



REPUBLIKA SLOVENIJA
MINISTRSTVO ZA FINANCE

KABINET MINISTRA

Župančičeva 3, p. p. 644 a, 1001 Ljubljana

T: 01 369 66 00

F: 01 369 66 09

E: gp.mf@gov.si

www.mf.gov.si

Številka: IPP 007-353/2013

Ljubljana, 10. 2. 2015

EVA: 2013-1611-0060

GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE

Gp.gs@gov.si

ZADEVA: Predlog zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov

1. Predlog sklepov vlade:

Na podlagi šestega odstavka 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G in 65/14) je Vlada Republike Slovenije na svoji ... seji dne ... pod točko ... sprejela naslednji sklep:

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo Predloga zakona o upravljavcih alternativnih skladov (EVA: 2013-1611-0060) in ga pošilja v obravnavo Državnemu zboru Republike Slovenije.

mag. Darko Krašovec
GENERALNI SEKRETAR

Priloga sklepa:

- predlog zakona.

Prejmejo:

- Generalni sekretariat Vlade Republike Slovenije
- Ministrstvo za finance
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo
- Državni zbor Republike Slovenije

2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:

/

3. a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:

- dr. Dušan Mramor, minister
- Irena Sodin, državna sekretarka
- Urška Cvelbar, v.d. generalne direktorice Direktorata za finančni sistem
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem
- Polona Trampuš, višja svetovalka

3. b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:

- Primož Damjanovič, Agencija za trg vrednostnih papirjev
- Tina Prevodnik, Agencija za trg vrednostnih papirjev
- Nataša Pecman, Agencija za trg vrednostnih papirjev

4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:

- dr. Dušan Mramor, minister
- Irena Sodin, državna sekretarka
- mag. Mateja Vraničar, državna sekretarka
- Metod Dragonja, državni sekretar
- Urška Cvelbar, v.d. generalne direktorice Direktorata za finančni sistem
- Aleš Butala, podsekretar
- Polona Trampuš, višja svetovalka

5. Kratek povzetek gradiva:

Predloga Zakona o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: predlog Zakona) v slovenski pravni red prenaša naslednji dve direktivi:

- 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 (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU), in sicer gre za prenos v celoti, ter
- 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 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, in sicer se bo prenesla v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2011/61/EU.

Predlog Zakona bo urejal upravljalce alternativnih investicijskih skladov, ki opravljajo storitve upravljanja alternativnih investicijskih skladov, namenjenih profesionalnim vlagateljem (v nadaljnjem besedilu: upravljavci AIS). Podrobneje bo določen postopek pridobivanja dovoljenja upravljavca AIS, pogoji in način opravljanja storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS), pogoji trženja enot AIS, nadzor na opravljanju storitev upravljanja AIS in nadzor nad upravljalcem AIS ter sodelovanje med nadzornimi organi.

6. Presoja posledic za:

a)	javnofinančna sredstva nad 40.000 EUR v tekočem in naslednjih treh letih	NE
b)	usklajenost slovenskega pravnega reda s pravnim redom Evropske unije	DA
c)	administrativne posledice	NE
č)	gospodarstvo, zlasti mala in srednja podjetja ter konkurenčnost podjetij	NE
d)	okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki	NE
e)	socialno področje	NE
f)	dokumente razvojnega načrtovanja: – nacionalne dokumente razvojnega načrtovanja – razvojne politike na ravni programov po strukturi razvojne klasifikacije programskega proračuna – razvojne dokumente Evropske unije in mednarodnih organizacij	NE

7. a Predstavitev ocene finančnih posledic nad 40.000 EUR:

(Samo če izberete DA pod točko 6. a.)

I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu

	Tekoče leto (t)	t + 1	t + 2	t + 3
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov državnega proračuna				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov občinskih proračunov				

Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (-) odhodkov državnega proračuna				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (-) odhodkov občinskih proračunov				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (-) obveznosti za druga javnofinančna sredstva				
II. Finančne posledice za državni proračun				
II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:				
Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1
SKUPAJ				
II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:				
Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1
SKUPAJ				
II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:				
Novi prihodki	Znesek za tekoče leto (t)		Znesek za t + 1	
SKUPAJ				
OBRAZLOŽITEV:				
I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu				
V zvezi s predlaganim vladnim gradivom se navedejo predvidene spremembe (povečanje, zmanjšanje):				
– prihodkov državnega in občinskih proračunov, – odhodkov državnega proračuna, ki niso načrtovani v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov, – obveznosti za druga javnofinančna sredstva (drugi viri), ki niso načrtovana v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov.				
II. Finančne posledice za državni proračun				
Prikazane morajo biti finančne posledice za državni proračun, ki so na proračunskih postavkah načrtovane v dinamiki projektov oziroma ukrepov:				
II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:				
Navedejo se proračunski uporabnik, ki financira projekt oziroma ukrep; projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in proračunske postavke (kot proračunski vir				

financiranja), na katerih so v celoti ali delno zagotovljene pravice porabe (v tem primeru je nujna povezava s točko II. b). Pri uvrstitvi novega projekta oziroma ukrepa v načrt razvojnih programov se navedejo: – proračunski uporabnik, ki bo financiral novi projekt oziroma ukrep, – projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in – proračunske postavke. Za zagotovitev pravic porabe na proračunskih postavkah, s katerih se bo financiral novi projekt oziroma ukrep, je treba izpolniti tudi točko II. b, saj je za novi projekt oziroma ukrep mogoče zagotoviti pravice porabe le s prerazporeditvijo s proračunskih postavk, s katerih se financirajo že sprejeti oziroma veljavni projekti in ukrepi. II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo: Navedejo se proračunski uporabniki, sprejeti (veljavni) ukrepi oziroma projekti, ki jih proračunski uporabnik izvaja, in proračunske postavke tega proračunskega uporabnika, ki so v dinamiki teh projektov oziroma ukrepov ter s katerih se bodo s prerazporeditvijo zagotovile pravice porabe za dodatne aktivnosti pri trenutnih projektih oziroma ukrepih ali novih projektih oziroma ukrepih, navedenih v točki II. a. II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna: Če se povečani odhodki (pravice porabe) ne bodo zagotovili tako, kot je določeno v točkah II. a in b, je povečanje odhodkov in izdatkov proračuna mogoče na podlagi zakona, ki ureja izvrševanje državnega proračuna (npr. priliv namenskih sredstev Evropske unije). Ukrepanje ob zmanjšanju prihodkov in prejemkov proračuna je določeno z zakonom, ki ureja javne finance, in zakonom, ki ureja izvrševanje državnega proračuna.			
7. b Predstavitev ocene finančnih posledic pod 40.000 EUR: (Samo če izberete NE pod točko 6. a.) Kratka obrazložitev			
8. Predstavitev sodelovanja javnosti: <table border="1"> <tr> <td>Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:</td> <td>DA</td> </tr> </table>		Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:	DA
Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:	DA		
Datum objave: 29. 9. 2014 Predlog zakona je bil (pred javno objavo) pripravljen v sodelovanju z Agencijo za trg vrednostnih papirjev in predlogi Združenja družb za upravljanje - GIZ.			
9. Pri pripravi gradiva so bile upoštevane zahteve iz Resolucije o normativni dejavnosti:	DA		
10. Gradivo je uvrščeno v delovni program vlade:	DA		
Dr. Dušan Mramor MINISTER Prilogi: – predlog sklepa Vlade Republike Slovenije – predlog zakona			

VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Številka:
Ljubljana,

Na podlagi šestega odstavka 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G in 65/14) je Vlada Republike Slovenije na svoji ... seji dne ... pod točko ... sprejela naslednji:

SKLEP

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo Predloga zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (EVA: 2013-1611-0060) in ga pošilja v obravnavo Državnemu zboru Republike Slovenije.

mag. Darko Krašovec
GENERALNI SEKRETAR

Priloga sklepa:
– predlog zakona

Prejmejo:

- Generalni sekretariat Vlade Republike Slovenije
- Ministrstvo za finance
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo
- Državni zbor Republike Slovenije

PREDLOG ZAKONA

O UPRAVLJAVCIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

I. UVOD

1. OCENA STANJA NA PODROČJU UREJANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM

Finančna kriza je pokazala marsikatero ranljivost finančnega sistema, kar je zahtevalo skrbne preglede obstoječih nadzornih ukrepov za vse deležnike na evropskem finančnem trgu. Eno izmed področij je bilo tudi delovanje upravljavcev alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS) – to so investicijski skladi, ki niso usklajeni z Direktivo 2009/65/ES¹. Sektor AIS ima ogromno sredstev, ki vsako leto naraščajo, ter široko paleto investicijskih strategij in tehnik, kar pomeni vlaganje v veliko različnih finančnih sredstev. V ta sektor tako na primer 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 po navadi namenjeni profesionalnim vlagateljem.

Sami upravljavci AIS niso bili krivci za nastanek finančne krize, vendar pa so dogodki na finančnih trgih zadali udarec tudi sektorju AIS. Veliko upravljavcev AIS se je znašlo v likvidnostnih težavah, saj so razmere na trgu povzročile veliko neskladje med likvidnostjo, ki so jo upravljavci AIS obljubili vlagateljem v sklade, in likvidnostjo sredstev AIS, ki so zaradi finančne krize postala zelo nelikvidna.

Za ureditev in usklajitev delovanja upravljavcev AIS na ravni Evropske unije je Evropska komisija leta 2009 objavila predlog direktive glede upraviteljev AIS. Po letu in pol pogajanj, je bila julija 2011 v Uradnem listu Evropske unije objavljena Direktiva 2011/61/EU², ki bo zagotovila celovito in skupno urejanje nadzora upravljavcev AIS ter vzpostavila okvir za obravnavo tveganj, ob upoštevanju raznovrstnosti naložbenih strategij in tehnik, ki jih uporabljajo ti upravljavci. Cilj Direktive 2011/61/EU je zagotoviti notranji trg za upravljavce različnih vrst AIS ter usklajen in strog regulativni in nadzorni okvir za njihove dejavnosti. Direktiva določa zahteve glede upravljanja in trženja AIS profesionalnim vlagateljem. Direktiva 2011/61/EU pa prav tako določa, da lahko brez poseganja v druge instrumente v pravu Unije države članice dovolijo upravljavcem AIS, da na svojem ozemlju malim vlagateljem tržijo enote ali deleže AIS, ki jih upravljajo, in sicer v skladu z direktivo, ne glede na to, ali se taki AIS tržijo v nacionalnem ali čezmejnem okviru in ali gre za AIS države članice ali AIS tretje države. V takih primerih lahko države članice upravljavcem AIS ali AIS naložijo strožje zahteve od tistih, ki veljajo za AIS, ki se na njihovem ozemlju v skladu s to direktivo tržijo profesionalnim vlagateljem. Vendar pa ne smejo naložiti strožjih ali dodatnih zahtev za AIS države članice, ki se tržijo v čezmejnem okviru, v primerjavi z zahtevami, ki veljajo za AIS, ki se tržijo v

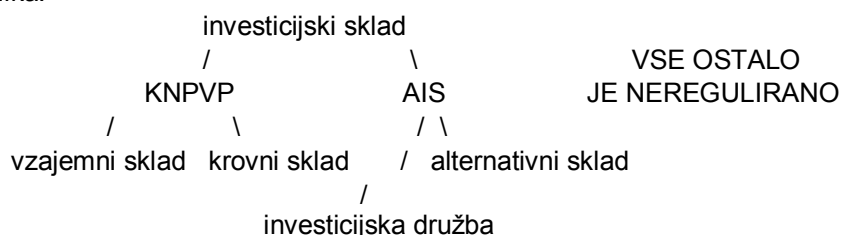
¹ Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2009/65/ES)

² Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU)

nacionalnem okviru. Upravljalci AIS in AIS, namenjeni malim vlagateljem, so urejeni v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, medtem ko predlog Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: predlog zakona) ureja le AIS, ki so namenjeni profesionalnim vlagateljem, s čimer se bo Direktiva 2011/61/EU v celoti prenesla v slovensko zakonodajo.

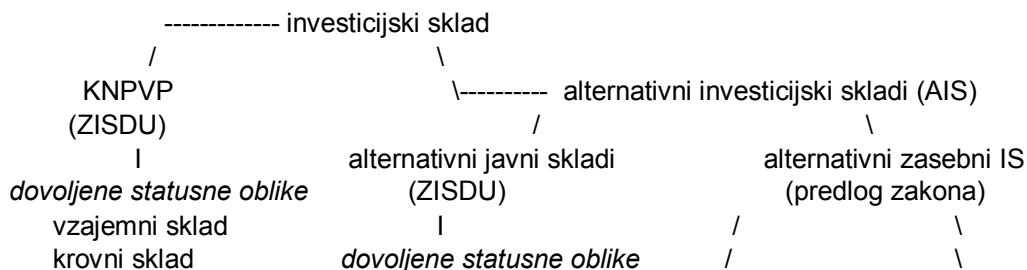
Zaradi implementacije Direktive 2011/61/EU v slovenski pravni red, se bo na novo uredilo investicijske sklade v Republiki Sloveniji, in sicer s Predlogom Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: Predlog zakona) ter zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: ZISDU). Skladno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. št. 77/11, 10/12 – ZPre-1C, 55/12 in 96/12 – ZPIZ-2; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) je danes regulirano le upravljanje skladov, ki javno zbirajo premoženje. Dovoljene oblike skladov, ki javno zbirajo premoženje so: vzajemni sklad in krovni sklad (sta KNPVP) ter alternativni sklad in investicijska družba.

Velja sledeča slika:



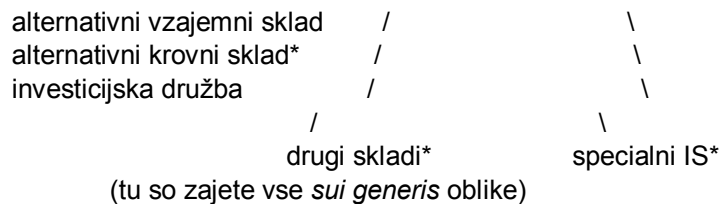
Po sprejetju predloga zakona in ZISDU bo investicijski sklad vsak sklad, katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev (javno ali od profesionalnih vlagateljev) ter ga v skladu z vnapij določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Definicija investicijskega sklada se torej razširi tudi na sklade, v katere lahko vlagajo le profesionalni vlagatelji. Investicijski skladi se bodo delili na KNPVP in AIS. AIS pa se bodo nadalje delili na alternativne zasebne ali javne investicijske sklade. ZISDU bo uredil KNPVP in alternativne investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje, predlog zakona pa ostale investicijske sklade, ki bodo namenjeni profesionalnim vlagateljem.

Po sprejetju Predloga zakona in ZISDU bo veljala sledeča slika:



3 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 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; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2013/14/EU)

4 Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1060/2009/ES)



(* označuje nove (regulirane) oblike skladov)

Finančna kriza je bila tudi povod za sprejetje Direktive 2013/14/EU³, saj so se pri izvajanju naložb v dolžniške instrumente institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, družbe za upravljanje in upravljavci AIS preveč zanašali na bonitetne ocene, ki so jih izdale bonitetne agencije, opredeljene v Uredbi 1060/2009/ES⁴. Po navadi zato tudi niso izdelali lastnih ocen kreditne sposobnosti izdajateljev teh dolžniških instrumentov. Za izboljšanje kakovosti naložb prej navedenih institucij, s čimer se bo zagotovila tudi večja zaščita vlagateljev v te finančne produkte, Direktiva 2013/14/EU zahteva, da se te institucije pri ocenjevanju tveganj, povezanih z naložbami, izogibajo izključnemu ali sistematičnemu zanašanju na bonitetne ocene oziroma uporabo teh ocen kot edinega merila. Navedena direktiva se v delu, ki se nanaša na upravljavce AIS, prenaša v predlog zakona.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilji predloga zakona so:

1. prenos evropske zakonodaje o ureditvi upravljavcev AIS v nacionalni pravni red (tj. Direktive 2011/61/EU), in sicer z določitvijo:
 - pogojev in načina upravljanja AIS,
 - pogojev trženja enot AIS v Republiki Sloveniji ter trženja enot AIS, ustanovljenih v Republiki Sloveniji, v drugi državi članici oziroma tretji državi,
 - nadzora nad upravljanjem AIS,
 - sodelovanja med pristojnimi organi;
2. delni prenos evropske zakonodaje o investicijskih skladih in upravljavcih AIS v nacionalni pravni red glede zmanjšanja prevelikega zanašanja na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije (tj. Direktive 2013/14/EU);
3. določiti pogoje za ustanovitev in poslovanje alternativnih zasebnih investicijskih skladov s statusom specialnega investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: SIS) ter določiti nadzor nad poslovanjem SIS;
4. urediti varovanje zaupnih podatkov o posameznem imetniku enot AIS oziroma posamezni stranki;
5. urediti spremembo dejavnosti, likvidacijo, prisilno poravnavo in stečaj upravljavca AIS;
6. urediti administratorja AIS ter njegove pogoje poslovanja.

2.2 Načela

Najpomembnejša načela predloga zakona so:

- načelo zagotavljanja najboljših pogojev: po njem se upravljavec AIS glede naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja, ne zanaša izključno ali sistematično na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije;
- načelo varnosti vlagateljev: predlog zakona uresničuje načelo varstva vlagateljev, saj zagotavlja enotni trg za upravljavce različnih vrst AIS ter usklajen in strog regulativni in nadzorni okvir za dejavnosti vseh upravljavcev AIS;

- načelo potrebnosti pravnega urejanja: s predlogom zakona se v pravni red prenaša Direktiva 2011/61/EU;
- načelo sorazmernosti: predlog zakona določa, da AIS lahko upravljajo upravljavci AIS, ki imajo dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, registrirani AIS, upravljavci SIS, upravljavci AIS države članice, upravljavci AIS tretje države ter družbe za upravljanje;
- načelo določenosti: predlog zakona določa pogoje za upravljanje AIS, s čimer se zagotavlja pravna varnost ter jasna uporaba predpisa v praksi;
- načelo transparentnosti: vsakomur (vlagateljem) morajo biti dostopni vsi podatki o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za oblikovanje odločitve v zvezi z naložbami v AIS;
- načelo odgovornosti: vse osebe, ki profesionalno opravljajo storitve v zvezi z upravljanjem AIS (družbe za upravljanje, skrbnik, upravljavci AIS) morajo te storitve opravljati pošteno, s primerno strokovnostjo in skrbnostjo ter pravično;
- načelo učinkovitega nadzora: nadzor nad ravnanji subjektov, ki profesionalno delujejo na področju upravljanja AIS mora nadzirati nadzorni organ z ustreznimi pristojnostmi, ki mu omogočajo učinkovito opravljanje naloge. Zahteva, da za zagotavljanje poslovanja subjektov nadzora v skladu s pravili upravljanja tveganj, pravili varnega in skrbnega poslovanja ter drugimi predpisi nadzirajo te subjekte kot neodvisen nadzorni organ, ki mu zakon daje možnost za izrekanje nadzornih ukrepov, s katerimi doseže namen nadzora.

2.3 Poglavitne rešitve

Predstavitev predlaganih rešitev:

- a) opredelitev in ureditev poslovanja institucij, ki se ukvarjajo z upravljanjem alternativnih investicijskih skladov (registrirani upravljavec AIS, upravljavec AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS, upravljavec specializiranega investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: SIS), skrbnik premoženja AIS):

Direktiva 2011/61/EU zagotavlja milejši režim za upravljavce AIS, pri katerih celotna vrednost upravljanih sredstev ne dosega praga 100 milijonov eurov, in za upravljavce AIS, ki upravljajo le AIS brez finančnih vzvodov ter vlagateljem v obdobju petih let ne izdajo odkupnih pravic in pri katerih celotna vrednost upravljanih sredstev ne dosega praga 500 milijonov eurov. Za te upravljavce AIS se ne zahteva popolnega dovoljenja, temveč se morajo samo registrirati v svojih matičnih državah članicah in morajo svojim pristojnim organom zagotoviti ustrezne informacije o glavnih instrumentih, s katerimi trgujejo, ter o glavnih izpostavljenostih in najpomembnejših koncentracijah AIS, ki jih upravljajo. Vendar pa lahko ti manjši upravljavci AIS, če želijo imeti koristi od pravic, na podlagi Direktive 2011/61/EU, vložijo zahtevo za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev AIS. Direktiva 2011/61/EU tudi zahteva, da upravljavec AIS imenuje skrbnika, ki bo opravljal skrbniške storitve za AIS. Enako kot Direktiva 2011/61/EU tudi predlog zakona ureja registrirane upravljavce AIS, upravljavce AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS ter skrbnika premoženja AIS.

S predlogom zakona se urejajo tudi upravljavci SIS, in sicer so to registrirani upravljavci AIS, ki upravlja vsaj en SIS. SIS pa predlog zakona opredeljuje kot AIS, katerega edini namen je, da zbrano premoženje vlagateljev v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb, z namenom razpršitve tveganja, v izključno korist

- imetnikov enot SIS in je pridobil status SIS na podlagi odločbe Agencije. Tako kot upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije, mora imeti tudi upravljavec SIS, skrbnika premoženja.
- b) prost pretok kapitala (opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani slovenskega upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice oziroma upravljavca AIS tretje države; opravljanje storitev upravljanja AIS v državi članici oziroma tretji državi s strani slovenskega upravljavca AIS):
Cilj Direktive 2011/61/EU je zagotoviti notranji trg za upravljivce AIS ter usklajen in strog regulativni in nadzorni okvir za dejavnosti vseh upravljivcev AIS v Uniji, in sicer tako za upravljivce AIS s sedežem v državi članici (slovenski upravljivci AIS in upravljivci AIS države članice), kot tudi za upravljivce AIS s sedežem v tretji državi (upravljivci AIS tretje države). Enako kot Direktiva 2011/61/EU tudi predlog zakona ureja opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani slovenskega upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice oziroma upravljavca AIS tretje države; opravljanje storitev upravljanja AIS v državi članici oziroma tretji državi s strani slovenskega upravljavca AIS.
- c) kapitalska ustreznost, poslovne knjige in poslovna poročila, varovanje zaupnih podatkov in pravila poslovanja upravljavca AIS:
Predlog zakona v skladu z Direktivo 2011/61/EU določa, da mora upravljavec AIS vedno razpolagati z ustreznim kapitalom glede na stroitve, ki jih opravlja in vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljen pri opravljanju teh storitev. Za poslovne knjige in letna poročila upravljavca AIS ter revidiranje predlog zakona določa, da se uporabljajo splošna pravila na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe in zakona, ki ureja revidiranje.
Predlog zakona glede varovanja zaupnih podatkov določa, da mora Agencija oziroma člani sveta Agencije, direktor Agencije, zaposleni pri Agenciji, revizorji in drugi strokovnjaki kot zaupne varovati vse informacije, ki so jih pridobili pri opravljanju svoje funkcije, razen informacij, ki so po zakonu javno dostopne.
Predlog zakona v skladu z Direktivo 2011/61/EU ureja poslovanje upravljavca AIS, in sicer se zagotavlja, da upravljivci AIS ves čas delujejo v skladu s strogimi nadzori upravljanja. Upravljavec AIS mora biti upravljan in organiziran tako, da se zmanjša nasprotje interesov, prav tako pa mora imeti vzpostavljen sistem glede politike prejemkov.
- d) sprememba dejavnosti, likvidacija, prisilna poravnava in stečaj upravljavca AIS:
Predlog zakona določa, da lahko skupščina upravljavca AIS oziroma družbeniki upravljavca AIS, sprejmejo sklep o spremembi dejavnosti upravljavca AIS oziroma sklep o likvidaciji upravljavca AIS, vendar pod pogojem, da je upravljavec AIS pred tem opravil prenos vseh AIS oziroma je te sklade likvidiral tako, da v času sprejema sklepa o spremembi dejavnosti oziroma sklepa o likvidaciji, ne upravlja več nobenega sklada.
Predlog zakona določa, da nad upravljavcem AIS ni dovoljeno začeti postopka prisilne poravnave, za stečanje postopek pa se uporabljajo določbe zakona, ki ureja insolventne postopke.
- e) trženje enot AIS:
Predlog zakona v skladu z Direktivo 2011/61/EU določa pogoje trženja enot AIS (slovenskih AIS, AIS države članice in AIS tretje države) v Republiki Sloveniji in ostalih državah članicah s strani upravljavca AIS (slovenskega upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice in upravljavca AIS tretje države).
- f) opredelitev nadzora poslovanja upraviteljev AIS, ukrepi nadzora ter sodelovanje z drugimi nadzornimi organi in organi Evropske unije:
Cilj Direktive 2011/61/EU je med drugim tudi vzpostavitev skupnih zahtev za ureditev nadzora nad upravljivci AIS, in sicer z namenom zagotoviti skladen pristop k povezanim tveganjem in njihovemu učinku na vlagatelje in trge v Uniji. Skladno z

določbami Direktive 2011/61/EU tudi predlog zakona ureja nadzor na upravljavci AIS ter medsebojno sodelovanje nadzornih organov.

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. Sredstva iz državnega proračuna za izvajanje zakona niso potrebna.

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

/

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

5.1 Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravu Evropske unije. Z njim se poleg Direktive 2011/61/EU v slovenski pravni red delno prenaša tudi Direktiva 2013/14/EU. Prenos teh dveh direktiv v pravni red držav članic Evropske unije bo zagotovil, da med njihovimi ureditvami ne bo pomembnejših razlik.

5.2. Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU

V Evropski uniji lahko investicijske sklade na splošno delimo na KNPVP in ostale investicijske sklade (AIS). KNPVP so tisti, ki so usklajeni s pravili, določenimi v Direktivi 2009/65/ES in imajo dovoljenje za trženje malim vlagateljem. AIS pa so skladi, ki premoženje nalagajo v široko paleto naložb ter pri tem zasledujejo različne naložbene strategije.

Za razliko od KNPVP, ki so namenjeni malim vlagateljem, so AIS namenjeni predvsem profesionalnim vlagateljem, in sicer zaradi večjega tveganja, ki ga imajo ti skladi. Donosnost AIS je namreč ponavadi bolj spremenljiva, kar pomeni, da je tveganje nastanka velikih investicijskih izgub ali celo popolne izgube, precej višja. Enote AIS se ponavadi izplačujejo v daljših časovnih obdobjih, saj se ponavadi načrtuje premija iz naložb v manj likvidna sredstva. Tudi naložbene strategije AIS so zelo kompleksne in težje razumljive malim vlagateljem. Zaradi teh razlogov so AIS ponavadi namenjeni samo strokovnim, profesionalnim vlagateljem, ki so bolj sposobni razumeti tveganja svojih naložb in v splošnem lažje prenesejo potencialne izgube, povezane s temi naložbami (ponavadi imajo naložbe v veliko različnih in raznovrstnih portfeljih).

Na evropskem trgu investicijskih skladov prevladujejo KNPVP, ki so konec septembra 2013 predstavljali 70 odstotkov vsega premoženja investicijskih skladov v Evropi. Najmočnejši položaj na tem področju imajo Francija, Velika Britanija, Nemčija, Irska in Luksemburg.

Po podatkih evropskega združenja družb za upravljanje EFAMA so na vrhu trije domicili investicijskih skladov: Velika Britanija, Francija in Nemčija. Sledijo jim Italija, Belgija in Avstrija. Investicijski skladi z domicilom v Veliki Britaniji, Franciji in Nemčiji pokrivajo 67 % evropskega trga investicijskih skladov. (vir: 6th Annual Review: Asset Management in Europe, junij 2013).

Država	Sredstva v mrd. eurov	Tržni delež v %
Velika Britanija	4,977	36
Francija	2,756	20
Nemčija	1,438	10
Italija	611	4

Nizozemska	474	3
Belgija	217	2
Avstrija	75	1
Madžarska	19	0,1
Turčija	18	0,1
Grčija	7	0,0
Druge države EU	3,127	23
Skupaj	13,789	100,0

Opomba: podatki se nanašajo na celotna sredstva v upravljanju – KNPVP in AIS.

Vir: 6th Annual Review: Asset Management in Europe, junij 2013.

Velika Britanija

Velika Britanija je določbe Direktive 2011/61/EU prenesla v »The Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013«⁵. Z aktom so urejeni: pridobitev dovoljenja upraviteljev AIS, mali upravitelji AIS, prenos opravljanja storitev upravljanja AIS na drugo osebo, obveznosti skrbnika AIS, nadzor nad upravitelji AIS, posredovanje informacij drugim nadzornikom držav članic ter Evropskemu nadzornemu organu za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA v ustreznem sklonu), prehodno obdobje za obstoječe upravitelje AIS in njihove skrbnike za uskladitev z novimi določbami.

The Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013 ureja:

1. tako kot Direktiva 2011/61/EU določa, da morajo vsi upravljavci pridobiti dovoljenje pristojnega nadzornega organa države članice upravljavca. V Veliki Britaniji je to Financial Conduct Authority (v nadaljnjem besedilu: FCA).
2. pravila glede trženja skladov v Veliki Britaniji s strani upravljavcev, ki nimajo sedeža v Veliki Britaniji. Nadzor nad temi upravljavci, je prav tako v pristojnosti FCA.
3. pravila glede upravljanja in trženja skladov s strani upravljavcev, ki imajo sedež v Veliki Britaniji, v ostalih državah članicah, ter upravljanje in trženje skladov v Veliki Britaniji s strani upravljavcem, ki nimajo sedeža v Veliki Britaniji.
4. upravljavce z dovoljenjem FCA ter registrirane upravljavce, katerih upravljana sredstva ne presegajo 100 milijonov eurov oziroma 500 milijonov eurov, če ne uporabljajo finančnega vzvoda in imetniki enot AIS pet let po vstopu nimajo pravice zahtevati odkupa sredstev.
5. sodelovanje FCA z ostalimi nadzornimi organi in ESMO.

Konec septembra 2013 je znašalo premoženje investicijskih skladov v Veliki Britaniji 1,071 mrd. eurov (od tega je znašalo premoženje KNPVP 831 mrd. eurov in AIS 240 mrd. eurov). Število skladov na trgu je bilo 2.952 (od tega 2.024 KNPVP in 928 AIS skladov).

Nemčija

10. julija 2013 je bil v nemškem uradnem listu objavljen Capital Investment Act – Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB6. KAGB je nadomestil obstoječi German Investment Act – Investmentgesetz, ki je urejal KNPVP. Novi zakonodajni akt zdaj podrobneje ureja KNPVP in AIS, pa tudi njihove upravljavce. KAGB daje enoten zakonodajni okvir investicijskim produktom (skladom) kot njihovim upravljavcem⁷.

S KAGB se glede Direktive 2011/61/EU uvajajo ta področja:

- nov pojem »polprofesionalni vlagatelj«, ki je vlagatelj z minimalno vsoto za vlaganje v višini 200.000 eurov in določenim finančnim znanjem,
- upravljavci držav članic, ki upravljajo AIS držav članic, bodo te AIS prav tako lahko ponujali polprofesionalnim vlagateljem (potni list upravljavcev AIS),

- v času, ko evropski potni list za AIS tretjih držav ne bo v polni uporabi (tj. med julijem 2013 in koncem leta 2015), bo te AIS dovoljeno ponujati polprofesionalnim vlagateljem na podlagi podrobnega notifikacijskega postopka in dodatnih pogojev, ki jih morajo ti AIS izpolnjevati,
- postopek notifikacije AIS je v skladu z določbami Direktive 2011/61/EU, in sicer glede minimalnih informacijskih zahtev; upoštevanja pravil glede prodaje premoženja za sklade zasebnega kapitala; informacij za družbo, ki opravlja skrbniške storitve; sodelovanja med nadzorniki v zvezi s sistemskim tveganjem; država, v kateri je bil ustanovljen AIS tretje države oziroma upravljavec tretje države, ni na seznamu držav Projektne skupine za finančno ukrepanje proti pranju denarja in financiranju terorističnih dejavnosti (FATF) držav in ozemelj, ki ne sodelujejo,
- trženje AIS države članice in tretje države malim vlagateljem se mora najprej notificirati, pri čemer se zahteva odobritev prospekta pri nemškem nadzorniku ter učinkovit nadzor matične države članice nad upravljavcem AIS in samim AIS – gre torej za trženje AIS, ki javno zbirajo premoženje.

Na podlagi KAGB za AIS veljajo obvezne zahteve glede pravne strukture, in sicer so lahko ustanovljeni kot:

- odprti AIS: pogodbeni sklad, investicijska družba s spremenljivim kapitalom (Investmentaktiengesellschaft mit variablem Kapital) in odprto investicijsko partnerstvo (offene Investmentkommanditgesellschaft);
- zaprti AIS: investicijska družba z nespremenljivim kapitalom (Investmentaktiengesellschaft mit fixem Kapital) in zaprto investicijsko partnerstvo (geschlossene Investmentkommanditgesellschaft).

Konec septembra 2013 je znašalo premoženje nemških investicijskih skladov 1,361 mrd. eurov (od tega je bilo 269 mrd. eurov premoženja KNPVP in 1,092 mrd. eurov premoženja AIS). Število skladov na trgu je bilo 6.057 (od tega 2.044 KNPVP in 4.013 AIS skladov).

Luksemburg

Ena izmed prvih držav članic, ki je prenesla Direktivo 2011/61/EU v svojo zakonodajo, je bil Luksemburg. Zakon, ki ureja upravljavce AIS, je bil v luksemburškem uradnem listu objavljen 15. julija 2013⁸ in vzpostavlja evropski potni list za upravljavce AIS, ki želijo poslovati na celotnem evropskem finančnem trgu.

Zakon nima omejitev glede sredstev, v katera lahko AIS nalagajo svoje premoženje, vendar pa mora naložbeno politiko odobriti nadzornik trga kapitala – Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nadzornik določi tudi zahteve glede upravljanja s tveganji za AIS, vendar pa so te manj stroge kakor za KNPVP. AIS je lahko oblikovan v isti pravni obliki kakor KNPVP, in sicer:

- FCP (fonds commun de placement), ki niso pravna oseba in jih morajo imeti upravljavca – ti skladi so podobni slovenskim vzajemnim skladom oziroma alternativnim vzajemnim skladom,
- SICAV (société d'investissement à capital variable), ki se jim kapital spreminja glede na vplačila v ta sklad oziroma odkupe iz njega,
- SICAF (société d'investissement à capital fixe).

Poleg navedenih se AIS lahko oblikuje še kot SIF (specialised investment fund), SICAR (société d'investissement en capital à risque) in SOPARFI (société de participations financières).

Vse zgoraj navedene oblike so lahko sestavljene kot samostojni sklad ali kot krovni sklad z več podskladi, ki imajo lahko različne naložbene politike.

Konec septembra 2013 je znašalo premoženje luksemburških investicijskih skladov 2,539 mrd. eurov (od tega je bilo premoženja KNPVP za 2,126 mrd. eurov in premoženja AIS za 413 mrd. eurov). Število skladov na trgu je bilo 13.607 (od tega 9.466 KNPVP in 4.141 AIS skladov).

6. DRUGE POSLEDICE, KI JIH BO IMELO SPREJETJE ZAKONA:

6.1 Administrativne in druge posledice

Predlog zakona nima administrativnih ali drugih posledic.

6.2 Presoja posledic na okolje, ki vključuje tudi prostorske in varstvene vidike

Predlog zakona nima posledic na okolje.

6.3 Presoja posledic na gospodarstvo

Predlog zakona bo urejal nadzor in delovanje upravljavcev alternativnih investicijskih skladov.

6.4 Presoja posledic na socialnem področju

Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

6.5 Presoja posledic na dokumente razvojnega načrtovanja

Predlog zakona nima posledic na dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6 Izvajanje sprejetega predpisa

Vlada Republike Slovenije oziroma resorno ministrstvo bo predstavilo zakon širši javnosti z javno oziroma spletno predstavitevijo sprejetega zakona.

Ministrstvo za finance bo preko nadzornega organa, Agencije za trg vrednostnih papirjev, preko njihove vloge nadzora spremljalo izvajanje sprejetega zakona.

6.7 Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona:

/

7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

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

- dr. Dušan Mramor, minister
- Irena Sodin, državna sekretarka
- mag. Mateja Vraničar, državna sekretarka
- Metod Dragonja, državni sekretar
- Urška Cvelbar, v.d. generalne direktorice Direktorata za finančni sistem
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem
- Polona Trampuš, višja svetovalka

II. BESEDILO ČLENOV

1 SPLOŠNE DOLOČBE

1.1 Vsebina zakona in subjekti, na katere se zakon nanaša

1. člen (vsebina zakona)

Ta zakon določa:

1. pogoje in način upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS);
2. pogoje za ustanovitev in poslovanje alternativnih zasebnih investicijskih skladov s statusom specialnega investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: SIS);
3. pogoje trženja enot AIS v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot AIS, ustanovljenih v Republiki Sloveniji, v drugi državi članici oziroma tretji državi;
4. nadzor nad upravljanjem AIS in poslovanjem SIS;
5. sodelovanje med pristojnimi organi.

2. člen (prenos direktiv in izvajanje uredb Evropske unije)

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

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; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU) in
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 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), v delu, v katerem se nanaša na upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(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; 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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU);

6. Delegirana uredba 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).

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

3. člen (uporaba zakona)

(1) Ta zakon se uporablja za:

1. upravljavca AIS s sedežem v Republiki Sloveniji, ki upravlja enega ali več AIS ne glede na državo, v kateri je AIS ustanovljen;
2. upravljavca AIS s sedežem v drugi državi članici, ki ima dovoljenje za upravljanje AIS na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU;
3. upravljavca AIS s sedežem v tretji državi, ki ni upravljavec iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(2) Na uporabo tega zakona ne vplivajo naslednja dejstva, povezana z upravljavcem AIS oziroma AIS, ki ga upravlja posamezen upravljavec:

1. ali je AIS odprtega ali zaprtega tipa;
2. pravna oblika AIS;
3. pravna oblika upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice oziroma upravljavca AIS tretje države.

4. člen (izjeme od uporabe zakona)

(1) Določbe tega zakona se ne uporabljajo za:

1. holdinge, kot so opredeljeni v 26. členu tega zakona;
2. pokojninske sklade po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, ter institucije držav članic, ki izvajajo kolektivno pokojninsko zavarovanje v skladu z zakonom ali drugim predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2003/41/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. junija 2003 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje (UL L št. 235 z dne 23. 9. 2003, str. 10), ter kadar je to ustrezno, njihove upravljivce z dovoljenjem, razen če ti upravljajo tudi AIS;
3. Evropsko centralno banko, Evropsko investicijsko banko, Evropski investicijski sklad, evropske razvojne finančne institucije in dvostranske razvojne banke, Svetovno banko, Mednarodni denarni sklad in druge nadnacionalne institucije ali podobne mednarodne organizacije, če upravljajo AIS, ki delujejo v javnem interesu;
4. nacionalne centralne banke;
5. nacionalne, regionalne in lokalne oblasti ali druge institucije, ki upravljajo sklade, ki so v podporo pokojninskemu sistemu ter sistemu socialne varnosti;
6. sheme soudeležbe delavcev pri dobičku ali varčevalne sheme delavcev;
7. pravne osebe s posebnim namenom listinjenja, kot so opredeljene v 28. členu tega zakona.

(2) Določbe tega zakona se ne uporabljajo za upravljavca AIS, dokler ta upravlja samo enega ali več AIS, katerih vlagatelj je upravljavec AIS sam, njegova nadrejena ali podrejena družba ali druge podrejene družbe teh nadrejenih družb, pri čemer nobena od teh družb ni sama AIS.

1.2 Opredelitev pojmov in kratic

5. člen (kratice drugih zakonov)

Posamezne kratice, uporabljene v tem zakonu pomenijo:

1. ZTFI je zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov,
2. ZGD-1 je zakon, ki ureja gospodarske družbe,
3. ESMA je Evropski nadzorni organ – Evropski organ za vrednostne papirje in trge, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 84; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1095/2010/EU);
4. EBA je Evropski nadzorni organ – Evropski bančni organ, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 12);
5. EIOPA je Evropski nadzorni organ – Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 48);
6. ESRB je Evropski odbor za sistemska tveganja, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1092/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 1).

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

(1) Pojma banka in kreditna institucija imata enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja bančništvo.

(2) Pojmi investicijska storitev, investicijsko podjetje, borznoposredniška družba, organizirani trg, finančni instrument in profesionalna stranka imajo enak pomen, kot je opredeljen v ZTFI.

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

(4) Pojmi družba za upravljanje, KNPVP, alternativni investicijski sklad in alternativni investicijski sklad, ki javno zbira premoženje (v nadaljnjem besedilu: AJIS), 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.

7. člen (država članica in tretja država)

(1) Država članica je država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (UL L št. 1 z dne 3. 1. 1994, str. 3).

(2) Tretja država je država, ki ni država članica.

(3) Oseba posamezne države je fizična oseba, ki ima v tej državi stalno prebivališče, in pravna oseba, ki ima na območju te države sedež.

(4) Določbe tega zakona, ki urejajo delovanje osebe države članice, se ne uporabljajo za osebo Republike Slovenije, razen če je to izrecno določeno.

8. člen (referenčna država)

Referenčna država članica upravljavca AIS tretje države (v nadaljnjem besedilu: referenčna država) je država članica, določena v skladu s 139. členom tega zakona in Uredbo 448/2013/EU.

9. člen (upravljavec AIS)

(1) Upravljavec AIS je pravna oseba, katere redna dejavnost je upravljanje enega ali več AIS.

(2) Upravljanje AIS pomeni najmanj opravljanje storitev iz podtočke a 1. točke 57. člena tega zakona.

(3) Upravljavec AIS države članice je upravljavec AIS s sedežem v državi članici, ki ima dovoljenje pristojnega organa za upravljanje AIS na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

(4) Upravljavec AIS tretje države je upravljavec AIS s sedežem v tretji državi.

(5) Upravljavec AIS je upravljavec AIS s sedežem v Republiki Sloveniji.

10. člen (tip upravljavca AIS)

Merila za opredelitev tipa upravljavca AIS glede na to, ali upravlja AIS odprtega ali zaprtega tipa, določa Uredba 694/2014/EU.

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.

12. člen
(matična država upravljavca AIS)

(1) Matična država upravljavca AIS je Republika Slovenija.

(2) Matična država članica upravljavca AIS države članice je država članica, v kateri ima ta upravljavec sedež.

(3) Matična država upravljavca AIS tretje države je država, v kateri ima ta upravljavec sedež.

(4) V primeru, da se za upravljavca AIS tretje države uporabljajo določbe tega zakona, ki se nanašajo na matično državo članico upravljavca AIS, se te določbe nanašajo na referenčno državo upravljavca AIS tretje države.

13. člen
(država članica gostiteljica upravljavca AIS)

(1) Država članica gostiteljica upravljavca AIS je država članica, razen Republike Slovenije, v kateri upravljavec AIS:

1. upravlja AIS države članice, ali
2. trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ali
3. opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona.

(2) Država članica gostiteljica upravljavca AIS tretje države je država, ki ni njegova referenčna država, v kateri upravljavec:

1. upravlja AIS države članice ali
2. trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

14. člen
(podružnica upravljavca AIS)

(1) Podružnica upravljavca AIS ali upravljavca AIS države članice ali upravljavca AIS tretje države je njegova poslovna enota, ki je ločena od njegovega sedeža, in ki ni pravna oseba, opravlja pa storitve, za katere je ta upravljavec pridobil dovoljenje.

(2) Če upravljavec AIS države članice ali upravljavec AIS tretje države ustanovi v Republiki Sloveniji več poslovnih enot, ki izpolnjujejo pogoje iz prejšnjega odstavka, se vse štejejo kot ena podružnica. V tem primeru, mora upravljavec AIS države članice ali upravljavec AIS tretje države v prijavi za vpis podružnice v sodni register navesti naslov za vročanje v Republiki Sloveniji, ki mora biti eden od naslovov poslovnih enot podružnice.

15. člen
(skrbnik)

Skrbnik je skrbnik premoženja AIS, ki izpolnjuje pogoje iz pododdelka 2.4.10 tega zakona.

16. člen

(pristojni organi)

(1) Pristojni organ v zvezi z AIS, upravljavcem AIS in skrbnikom po tem zakonu je Agencija, razen če ta zakon določa drugače.

(2) Pristojni organ AIS države članice oziroma upravljavca AIS države članice je organ države članice, ki je na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice pristojen za nadzor nad AIS države članice oziroma za nadzor nad upravljavcem AIS države članice.

(3) Pristojni organ AIS tretje države oziroma upravljavca AIS tretje države je organ tretje države, ki je na podlagi zakona ali drugega predpisa tretje države pristojen za nadzor nad AIS tretje države oziroma za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države.

(4) Pristojni organ v zvezi s skrbnikom AIS države članice in AIS tretje države je:

1. organ države članice, ki je na podlagi predpisa države članice, sprejetega za prenos Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L št. 176 z dne 27. 6. 2013, str. 338), pristojen za nadzor nad kreditnimi institucijami, če je skrbnik kreditna institucija države članice;
2. organ države članice, ki je na podlagi predpisa države članice, sprejetega za prenos Direktive 2004/39/ES pristojen za nadzor nad investicijskimi podjetji, če je skrbnik investicijsko podjetje;
3. organ države članice, ki je na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice pristojen za nadzor nad osebami države članice, ki lahko opravljajo skrbniške storitve na podlagi točke c tretjega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU;
4. organ, pristojen za nadzor oziroma registracijo oseb države članice, ki lahko opravljajo skrbniške storitve na podlagi tretjega pododstavka tretjega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU;
5. organ tretje države, ki je na podlagi zakona ali drugega predpisa tretje države pristojen za nadzor nad subjekti, ki opravljajo skrbniške storitve za AIS tretje države.

17. člen

(kvalificirani delež v upravljavcu AIS)

(1) Kvalificirani delež v upravljavcu AIS je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi na podlagi katerih imetnik pridobi:

1. najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe, ali
2. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 10 odstotkov, vendar mu že ta omogoča pomemben vpliv na upravljanje te pravne osebe.

(2) Glede ugotavljanja kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

18. člen

(tesna povezanost)

Tesna povezanost je položaj, pri katerem sta dve ali je več fizičnih ali pravnih oseb povezanih na enega od naslednjih načinov:

1. z udeležbo, kot je določena v 19. členu tega zakona,
2. z obvladovanjem kot je opredeljeno v 20. členu tega zakona, ali
3. tako da vse obvladuje ista tretja oseba.

19. člen
(udeležba)

Udeležba je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi, na podlagi katerih imetnik pridobi najmanj 20-odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 20-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe.

20. člen
(obvladovanje)

Obvladovanje je razmerje med nadrejeno in podrejeno družbo ali temu razmerju podobno razmerje med drugo nadrejeno osebo in podrejeno družbo.

21. člen
(nadrejena in podrejena družba)

(1) Nadrejena družba je družba, ki v razmerju do druge družbe (v nadaljnjem besedilu: podrejena družba) izpolnjuje enega od naslednjih pogojev:

1. ima večino glasovalnih pravic v podrejeni družbi,
2. ima pravico imenovati ali odpoklicati večino članov uprave ali članov nadzornega sveta ali drugega organa vodenja ali nadzora podrejene družbe in je hkrati družbenik oziroma delničar te družbe,
3. ima pravico do prevladujočega vpliva na podrejeno družbo na podlagi podjetniške pogodbe korporacijskega prava ali drugega pravnega temelja, ali
4. je družbenik oziroma delničar v podrejeni družbi in na podlagi pogodbe ali drugega pravnega posla, sklenjenega z drugimi družbeniki oziroma delničarji, nadzoruje večino glasovalnih pravic v tej družbi.

(2) Pri uporabi tega zakona se družba, ki je neposredno nadrejena drugi družbi, obravnava hkrati kot nadrejena družba vseh družb, ki imajo položaj podrejene družbe te druge družbe.

(3) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se glasovalnim pravicam ali pravicam imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je nadrejena družba, prištejejo glasovalne pravice ali pravice imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je druga družba, ki je podrejena nadrejeni družbi, in navedene pravice oseb, ki delujejo za račun nadrejene družbe ali druge družbe, ki je podrejena nadrejeni družbi.

(4) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se od glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica, ki izhajajo iz delnic, katerih imetnik je nadrejena družba ali druga družba, ki je podrejena tej nadrejeni družbi, odštejejo navedene pravice, ki izhajajo iz tistih delnic, katerih zakoniti imetnik je ta družba in glede katerih je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

1. družba je delnice pridobila in jih ima za račun druge osebe, ki ni niti nadrejena družba niti tej nadrejeni družbi podrejena družba, ali
2. družba je delnice pridobila:
 - a) kot zavarovanje za svojo terjatev in navedene pravice uresničuje v skladu s prejetimi navodili osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe, ali
 - b) v zvezi z odobritvijo posojila pri opravljanju svoje običajne poslovne dejavnosti in glasovalne pravice uresničuje v interesu osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe.

(5) Pri uporabi 1. in 4. točke prvega odstavka tega člena se za namen izračuna večine glasovalnih pravic v podrejeni družbi od skupnega števila delnic ali glasovalnih pravic v tej družbi odštejejo glasovalne pravice iz delnic, katerih imetnik je:

1. ta družba sama,
2. podrejena družba te družbe, ali
3. druga oseba, ki je imetnik teh delnic za račun družb iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(6) Druga nadrejena oseba je vsaka fizična ali pravna oseba, ki ni nadrejena družba in ki glede glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica v podrejeni družbi izpolnjuje pogoje iz prvega do petega odstavka tega člena.

(7) Pojem nadrejena oseba je uporabljen kot skupni pojem za nadrejeno družbo in drugo nadrejeno osebo.

22. člen (družbe, povezane s skupnim vodenjem)

Družbe, povezane s skupnim vodenjem, so družbe, ki med seboj niso tesno povezane, vendar je med njimi ena od naslednjih povezav:

1. upravljajo se na enotni podlagi v skladu s sklenjeno pogodbo ali statutarnimi določbami, ali
2. večina članov oziroma članic njihovih uprav ali nadzornih svetov a so iste osebe.

23. člen (ustanovitev)

Pojem ustanovljen v zvezi z/s:

1. upravljavcem AIS, upravljavcem AIS države članice ali upravljavcem AIS tretje države pomeni, da ima ta v določeni državi sedež;
2. AIS, AIS države članice ali AIS tretje države pomeni, da je ta v tej državi pridobil dovoljenje pristojnega organa ali je registriran pri pristojnem organu ali, če ni nima dovoljenja ali ni registriran, da ima v tej državi sedež;
3. skrbnikom pomeni, da ima skrbnik v tej državi sedež ali podružnico;
4. pravnim zastopnikom, ki je pravna oseba, pomeni da ima v tej državi sedež ali podružnico;
5. pravnim zastopnikom, ki je fizična oseba, pomeni da ima v tej državi stalno prebivališče.

24. člen (pravni zastopnik)

Pravni zastopnik je fizična oseba s stalnim prebivališčem v državi članici ali pravna oseba s sedežem v državi članici, ki jo upravljavec AIS tretje države izrecno pooblasti, da v njegovem imenu in za njegov račun v državi članici izpolnjuje obveznosti do pristojnih in drugih organov, vlagateljev in nasprotnih strank, ki izhajajo iz tega zakona oziroma predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

25. člen (višje vodstvo, uprava in nadzorni svet)

(1) Višje vodstvo pomeni vodstveno raven kot je opredeljena v tretjem odstavku 1. člena Uredbe 231/2013/EU.

(2) Uprava pomeni izvršne direktorje, upravo oziroma poslovodjo družbe.

(3) Nadzorni svet pomeni nadzorni svet oziroma člane upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji.

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.

27. člen
(napajalni in centralni AIS)

Napajalni AIS je AIS, ki:

1. nalaga najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v enote drugega AIS (v nadaljnjem besedilu: centralni AIS) ali
2. nalaga najmanj 85 odstotkov svojih sredstev v enote več kot enega centralnega AIS, če imajo vsi ti centralni AIS enako naložbeno politiko, ali
3. je kako drugače izpostavljen do centralnega AIS z najmanj 85 odstotki svojih sredstev.

28. člen
(pravna oseba s posebnim namenom listinjenja)

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 (ES) št. 24/2009 Evropske centralne banke z dne 19. decembra 2008 o statistiki sredstev in obveznosti družb, ki se ukvarjajo s prenosom finančnih sredstev in so vključene v transakcije listinjenja (UL L št. 15 z dne 20. 1. 2009, str. 1), in druge aktivnosti, potrebne za doseg tega namena.

29. člen
(finančni vzvod)

(1) Finančni vzvod je vsaka metoda, s katero upravljavec AIS, upravljavec AIS države članice oziroma upravljavec AIS tretje države poveča izpostavljenost sklada, ki ga upravlja, kot na primer izposoja denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev oziroma pozicije v izvedenih finančnih instrumentih.

(2) Finančni vzvod se izračuna v skladu z 2. oddelkom II. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

30. člen
(izdajatelj)

(1) Izdajatelj je pravna oseba ali subjekt javnega prava s sedežem v državi članici, katerega delnice so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

(2) Pri potrdilih o lastništvu se za namene tega zakona kot izdajatelj šteje izdajatelj delnic, na katere se potrdilo o lastništvu nanaša.

31. člen
(profesionalni in neprofesionalni vlagatelj)

(1) Profesionalni vlagatelj je oseba, ki izpolnjuje vse pogoje za profesionalno stranko v skladu z ZTFI.

(2) Neprofesionalni vlagatelj je oseba, ki ni profesionalni vlagatelj.

32. člen
(glavni posrednik)

Glavni posrednik je kreditna institucija, investicijsko podjetje ali druga oseba z dovoljenjem pristojnega organa, za katero veljajo pravila in nadzor skrbnega in varnega poslovanja, in ki profesionalnim vlagateljem kot nasprotna stranka ponuja predvsem storitve financiranja ali izvrševanja transakcij s finančnimi instrumenti, lahko pa tudi druge storitve, kakršne so obračun in poravnava poslov, hramba, posojanje vrednostnih papirjev, zagotavljanje naročniku prilagojene tehnologije in druge operativne podporne storitve.

33. člen
(nejavna družba)

Nejavna družba je družba s sedežem v državi članici, katere kapital je razdeljen na delnice, ki niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

34. člen
(enota AIS)

(1) Enota AIS predstavlja:

1. sorazmerni delež v premoženju AIS, če je AIS oblikovan kot ločeno premoženje,
2. sorazmerni delež v kapitalu AIS, če je AIS gospodarska družba.

(2) Enota AIS je izdana kot vrednostni papir.

(3) Vrednostni papir iz prejšnjega odstavka se glasi na enoto, več enot ali del enote AIS.

(4) Kadar se enote AIS vodijo v registru, ki smiselno izpolnjuje pogoje iz 65. in 66. člena Uredbe 231/2013/EU, oziroma so imetniki enot vpisani v sodni register kot imetniki poslovnega deleža, ni potrebno, da je enota AIS izdana kot vrednostni papir.

(5) Vpis deleža v registru oziroma poslovni delež iz prejšnjega odstavka se lahko glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja AIS.

35. člen
(trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države)

Trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pomeni vse storitve in posle, izvedene na pobudo upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice oziroma upravljavca AIS tretje države, ki so kakor koli povezani z neposredno ali posredno distribucijo enot AIS do vlagatelja s prebivališčem oziroma sedežem v državi članici.

36. člen
(izkazano upravičenje)

Izkazano upravičenje pomeni delež ustvarjenega dobička AIS, ki pripada njegovemu upravljavcu kot nadomestilo za upravljanje AIS, in ne vključuje morebitnega deleža v dobičku AIS, ki upravljavcu pripada kot donos na njegovo morebitno naložbo v AIS.

2 UPRAVLJAVEC AIS

2.1 Splošne določbe

37. člen (upravljanje AIS)

(1) Vsak AIS, AIS države članice ali AIS tretje države mora imeti upravljavca, ki je odgovoren za poslovanje AIS v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS oziroma predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

(2) Upravljavec AIS je lahko:

1. pravna oseba pooblaščená s strani AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, oziroma pravna oseba, ki posluje v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, in ki je na ta način pristojna in odgovorna za upravljanje tega AIS (v nadaljnjem besedilu: zunanji upravljavec), ali
2. AIS sam, če njegova pravna oblika omogoča samostojno upravljanje, uprava AIS pa se odloči, da ne bo pooblastila zunanjega upravljavca.

(3) V Republiki Sloveniji lahko AIS upravlja:

1. upravljavec AIS iz prvega odstavka 38. člena tega zakona,
2. upravljavec AIS države članice,
3. upravljavec AIS tretje države, ki v skladu s tem zakonom pridobi dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji ali drugi referenčni državi in
4. družba za upravljanje.

(4) V sodni register se ne sme vpisati oseba, katere firma vsebuje besedno zvezo »upravljavec alternativnega investicijskega sklada« ali izpeljanke iz teh besed, če ta oseba ne izpolnjuje pogojev za upravljanje AIS.

(5) Za AIS, ki se upravlja sam, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki veljajo za upravljavca AIS, razen če je s tem zakonom določeno drugače.

38. člen (kategorije upravljavcev AIS)

(1) Kategorije upravljavcev AIS so:

1. upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS;
2. upravljavec AIS, ki ne izpolnjuje pogojev iz drugega odstavka tega člena in ni prostovoljno vložil zahteve za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu z Uredbo 447/2013/EU (v nadaljnjem besedilu: registrirani upravljavec AIS);
3. upravljavec AIS, ki je pridobil status upravljavca specializiranega investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: upravljavec SIS) iz 175. člena tega zakona.

(2) Upravljavec AIS mora pridobiti dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS, če neposredno ali posredno prek družbe, s katero je povezan s skupnim vodenjem ali

obvladovanjem ali znatnim deležem glasovalnih pravic oziroma znatnim deležem v kapitalu, upravlja enega ali več AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, katerih:

1. celotna vrednost upravljanih sredstev, vključno s sredstvi pridobljenimi z uporabo finančnega vzvoda, presega 100.000.000 eurov ali
2. celotna vrednost upravljanih sredstev presega 500.000.000 eurov pod pogojem, da noben AIS ne uporablja finančnega vzvoda, imetniki enot AIS pa vsaj pet let po vstopu v posamezen AIS nimajo pravice zahtevati odkupa enot.

(3) Registrirani upravljavec AIS lahko prostovoljno vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, kot to določa Uredba 447/2013/EU.

(4) Izračun celotne vrednosti upravljanih sredstev iz drugega odstavka tega člena in spremljanje teh sredstev se izvajata v skladu z 2. in 3. členom Uredbe 231/2013/EU.

39. člen (register upravljavcev AIS)

(1) Agencija vzpostavi in redno dopolnjuje register upravljavcev AIS.

(2) Agencija zagotovi javno dostopnost registra iz prejšnjega odstavka.

40. člen (zahteva za vpis v register)

(1) Upravljavec AIS mora pri Agenciji vložiti zahtevo za vpis v register upravljavcev AIS najkasneje v 30 dneh od začetka upravljanja AIS.

(2) Zahteva iz prejšnjega odstavka vsebuje najmanj:

1. ime in pravnoorganizacijsko obliko upravljavca AIS;
2. naslov in matično številko upravljavca AIS;
3. člane uprave upravljavca AIS;
4. pet največjih družbenikov upravljavca AIS;
5. seznam AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, podatke o njihovih naložbenih strategijah in označbo AIS, katerih enote se tržijo v Republiki Sloveniji;
6. podatke o celotni vrednosti upravljanih sredstev.

(3) Upravljavec AIS obvesti Agencijo o spremembi podatkov iz 1. do 5. točke prejšnjega odstavka v 15 delovnih dneh od nastanka spremembe.

(4) Podrobnejšo vsebino podatkov iz 5. in 6. točke drugega odstavka tega člena določata prvi in drugi odstavek 5. člena Uredbe 231/2013/EU.

(5) Agencija predpiše podrobnejšo obliko zahteve iz drugega odstavka tega člena in podrobnejše vsebine iz 1. do 4. točke drugega odstavka tega člena.

(6) Ne glede na prvi odstavek tega člena upravljavcu AIS, ki je vložil zahtevo za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS in upravljavcu AIS, ki je v postopku pridobivanja statusa upravljavca AIS, ni treba vložiti zahteve za vpis v register iz prvega odstavka tega člena.

2.2 Registrirani upravljavec AIS

41. člen (ravnanje ob preseganju omejitev)

(1) Registrirani upravljavec AIS mora redno spremljati celotno vrednost upravljanih sredstev v skladu s 3. členom Uredbe 231/2013/EU.

(2) Ravnanje upravljavca AIS ob začasnem ali trajnem preseganju omejitev iz drugega odstavka 38. člena tega zakona določa 4. člen Uredbe 231/2013/EU.

42. člen (redno poročanje registriranega upravljavca AIS Agenciji)

(1) Upravljavec AIS v zvezi z vsakim AIS, ki ga upravlja, Agenciji poroča o najpomembnejših instrumentih, s katerimi trguje v imenu AIS, glavnih izpostavljenostih AIS in najpomembnejših koncentracijah naložb AIS.

(2) Vsebino, način in rok poročanja podatkov iz prejšnjega odstavka določata 7. in 110. člen Uredbe 231/2013/EU.

2.3 Upravljavec SIS

43. člen (upravljavec SIS)

Upravljavec SIS je registrirani upravljavec AIS, ki izpolnjuje pogoje iz tega oddelka in upravlja vsaj en SIS iz 3. poglavja tega zakona.

44. člen (pridobitev statusa upravljavca SIS)

(1) Upravljavec AIS pridobi status upravljavca SIS, če v postopku pridobitve statusa prvega SIS, ki ga namerava upravljati, izkaže izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka.

(2) Status upravljavca SIS se prizna v odločbi, s katero Agencija upravljavcu AIS prizna status prvega SIS, ki ga namerava upravljati.

(3) Na zahtevo upravljavca SIS Agencija izda ugotovitveno odločbo o prenehanju statusa upravljavca SIS.

(4) Registrirani upravljavec AIS, ki ne namerava upravljati nobenega SIS, lahko prostovoljno vloži zahtevo za pridobitev statusa upravljavca SIS.

45. člen (storitve, ki jih opravlja upravljavec SIS)

(1) Upravljavec SIS lahko opravlja samo storitve upravljanja AIS iz 57. člena tega zakona.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko upravljavec SIS, ki je zunanji upravljavec, opravlja tudi druge dejavnosti, če so te neposredno povezane z naložbenimi politikami oziroma strategijami AIS, ki jih upravlja.

2.3.2 Posebni pogoji, ki jih mora izpolnjevati upravljavec SIS

46. člen (priznanje statusa upravljavca SIS)

(1) Upravljavec AIS, ki je vložil zahtevo za priznanje statusa SIS, in še nima priznanega statusa upravljavca SIS, vlogi priloži zahtevo za priznanje statusa upravljavca SIS in naslednjo dokumentacijo:

1. kopijo statuta ali družbene pogodbe, skladne z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe;
2. seznam oseb, ki bodo dejansko vodile posle upravljavca SIS 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 SIS, ki jih bo upravljal upravljavec SIS, z navedbo katere oziroma katere izmed teh oseb bodo zastopale upravljavca SIS;
3. poslovni načrt z opisom organizacijske strukture vključno z obrazložitvijo zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja z določbami tega pododdelka;
4. opis dejavnosti, ki jih poleg storitev upravljanja AIS opravlja upravljavec SIS na podlagi izjeme iz drugega odstavka 45. člena tega zakona;
5. dokumentacijo, iz katere izhaja izpolnjevanje pogojev iz 50. člena tega zakona;
6. informacije o dogovorih o prenosu opravljanja storitev iz 51. člena tega zakona.

(2) Poleg dokumentov iz prejšnjega odstavka tega člena upravljavec AIS priloži zahtevi tudi podatke iz drugega odstavka 40. člena tega zakona. Upravljavcu AIS, ki je že opravil postopek registracije na podlagi 40. člena tega zakona, v novem postopku ni treba priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložil, če se do dne vložitve zahteve podatki v dokumentaciji niso spremenili.

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.

48. člen (zavrnitev priznanja statusa upravljavca SIS)

Agencija ne prizna statusa upravljavca SIS, če:

1. vlagatelj ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka 47. člena tega zakona oziroma
2. zavrne zahtevo za priznanje statusa SIS iz 180. člena tega zakona, katere del je bila zahteva za priznanje statusa upravljavca SIS.

49. člen

(rok za odločanje in začetek opravljanja storitev upravljanja SIS)

Za rok za odločanje o zahtevi za priznanje statusa upravljavca SIS in za začetek opravljanja storitev upravljanja SIS se smiselno uporabljata določbi 129. in 130. člena tega zakona.

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 milijonov 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 milijonov 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 z 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 AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona upravljavec SIS zagotovi, da ima pooblaščenec AIS najmanj primerljiva sredstva, višje vodstvo, primerne uglede in izkušnje, ter zaposlene, usposobljene za opravljanje prenesenih storitev oziroma poslov. Šteje se, da pooblaščenec AIS izpolnjuje pogoje iz prejšnjega stavka, kadar je pooblaščenec oseba iz 3. točke prvega odstavka 59. člena tega zakona.

(4) Pooblaščenec AIS iz prejšnjega odstavka tega člena mora upoštevati naložbeno politiko AIS.

(5) Upravljavec AIS 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 pooblaščenca 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 »poštnega predala«, kot je opredeljen v 82. členu Uredbe 231/2013/EU.

52. člen (pravila poslovanja za upravljavca SIS)

(1) Upravljavec SIS obravnava vlagatelje v SIS tako, da nobeden ni deležen prednostne obravnave, razen če je taka obravnava razkrita v aktu o ustanovitvi SIS.

(2) Upravljavec SIS vzpostavi ter uresničuje trden in zanesljiv system upravljanja, pri čemer uporabi ustrezne človeške in tehnične vire, potrebne za ustrezno upravljanje SIS, upoštevajoč obseg in kompleksnost poslov, ki jih opravlja.

(3) Upravljavec SIS vzdržuje in vodi učinkovito organizacijsko in administrativno ureditev s ciljem sprejeti vse razumne ukrepe za ugotovitev, preprečitev, obvladovanje in spremljanje nasprotij interesov, da ne bi škodljivo vplivali na interese SIS oziroma njihovih vlagateljev.

(4) Upravljavec SIS vzpostavi in izvaja ustrezne sisteme upravljanja tveganj, s katerimi na primeren način ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja tveganja, ki so relevantna za vsako naložbeno strategijo SIS, in ki jim je ali bi jim bil lahko izpostavljen SIS.

(5) Upravljavec SIS za vsak SIS, ki ga upravlja, razen za SIS zaprtega tipa, ki ne uporablja finančnega vzvoda, vzpostavi ustrezen sistem upravljanja likvidnosti in sprejme postopke, ki omogočajo spremljanje likvidnostnega tveganja SIS in zagotavljajo, da je likvidnost naložb SIS usklajena z njegovimi obveznostmi.

(6) Upravljavec SIS mora za vsak SIS, ki ga upravlja, zagotoviti usklajenost naložbene strategije, profila likvidnosti in politike odkupov enot SIS.

(7) Za upravljavca SIS se smiselno uporabljajo določbe 69. in 71. člena tega zakona.

53. člen (predpis Agencije)

Agencija predpiše podrobnejša pravila poslovanja iz 52. člena tega zakona, ki jih mora glede na obseg poslovanja in kompleksnost poslov izpolnjevati upravljavec SIS.

2.4 Upravljavec AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS

54. člen (uporaba pojma upravljavec AIS)

Upravljavec AIS v oddelku 2.4 tega zakona pomeni upravljavca AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS.

2.4.1 Storitve, ki jih opravlja upravljavec AIS

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) Ne glede na prejšnji odstavek lahko AIS, ki se upravlja sam, opravlja le storitve iz 1. točke prejšnjega odstavka.

(3) 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.

(4) 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.

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

(6) 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.

(7) 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.

56. člen (izjema za borznoposredniško družbo, družbo za upravljanje in banko)

(1) Borznoposredniški družbi, družbi za upravljanje in banki za opravljanje investicijskih storitev za AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ni treba pridobiti dovoljenja po tem zakonu, če je dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov že pridobila po drugem zakonu.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek je kakršna koli posredna ali neposredna ponudba oziroma trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države vlagateljem v Republiki Sloveniji dovoljena le, če so izpolnjeni vsi pogoji glede trženja enot iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

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 pogodbene 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 in storitev,
 - 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 57. členom tega zakona 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 »poštnega 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, upošteva 77. člen 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 59. člena tega zakona.

(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.

61. člen (obveščanje Agencije)

Agencija predpiše podrobnejšo vsebino, rok in način obveščanja iz tega pododdelka.

2.4.3 Osnovni kapital upravljavca AIS

62. člen
(višina osnovnega kapitala upravljavca AIS)

(1) Najnižji znesek osnovnega kapitala upravljavca AIS, ki opravlja samo storitve upravljanja AIS, je 125.000 eurov. Če se AIS upravlja sam, znaša najnižji znesek osnovnega kapitala 300.000 eurov.

(2) Če vrednost premoženja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja upravljavec AIS, presega 250 milijonov 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 milijonov 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 milijonov 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 152. ali 153. člena ZTFI, 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 uporablja osmi do deseti odstavek tega člena.

2.4.4 Pravila poslovanja upravljavca AIS

2.4.4.1 Splošne določbe

63. člen (načela poslovanja)

(1) Upravljavec AIS:

1. pri opravljanju svojih dejavnosti ravna pošteno, s primerno strokovnostjo in skrbnostjo ter pravično;
2. deluje v najboljšem interesu AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, ali vlagateljev v te sklade in celovitosti trga;
3. ima in učinkovito uporablja vire in postopke, potrebne za pravilno opravljanje njegovih poslovnih dejavnosti;
4. sprejme utemeljene ukrepe za preprečitev nasprotja interesov oziroma, če jih ni mogoče preprečiti, za to, da se ta nasprotja ugotovijo, obvladujejo in spremljajo ter se, kadar je to primerno, razkrijejo zato, da ne bi negativno vplivali na interese AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja ali vlagateljev v te sklade, in da se zagotovi poštena obravnava skladov, ki jih upravlja;
5. izpolnjuje predpisane zahteve, ki veljajo za opravljanje njegovih poslovnih dejavnosti, tako da se zastopajo najboljši interesi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, ali vlagateljev v te sklade in celovitost trga;
6. pravično obravnava vlagatelje v sklade, ki jih upravlja.

(2) Upravljavec AIS vlagatelje v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države obravnava tako, da noben ni deležen prednostne obravnave, razen če je taka obravnava razkrita v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS države članice oziroma AIS tretje države.

(3) Merila za ocenjevanje, ali upravljavec AIS izpolnjuje pogoje iz prvega odstavka tega člena, so določena v 17. do 29. členu Uredbe 231/2013/EU.

64. člen (sistem prejemkov)

(1) Upravljavec AIS vzpostavi in izvaja ustrezen sistem prejemkov, ki vključuje politike in prakse prejemkov, ki so združljive z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj ter tako upravljanje tveganj tudi spodbujajo, hkrati pa ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi skladov, ki jih upravlja upravljavec AIS.

(2) Upravljavec AIS vzpostavi in izvaja politike prejemkov, ki vključujejo plače in diskrecijske pokojninske ugodnosti, za kategorije zaposlenih s posebno naravo dela, pri čemer upošteva načela glede prilagajanja prejemkov tveganjem.

(3) Zaposleni s posebno naravo dela so zaposleni, ki lahko s svojimi delovnimi nalogami in dejanji pomembno vplivajo na profil tveganosti upravljavca AIS oziroma AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, ter obsegajo zlasti naslednje kategorije zaposlenih:

1. višje vodstvo,
2. zaposlene v notranji kontroli,
3. neposredne prevzemnike tveganj in
4. druge zaposlene, katerih celotni prejemki, vključno s posebnimi pokojninskimi ugodnostmi, so po velikosti enaki ali višji od prejemkov višjega vodstva ali neposrednih prevzemnikov tveganj.

(4) Neposredni prevzemniki tveganj so zaposleni, katerih poklicna dejavnost ima bistven vpliv na profil tveganosti upravljavca AIS oziroma AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, in sicer posamično ali skupaj kot člani skupine.

(5) Prejemki za namene iz prvega odstavka tega člena vključujejo vse oblike neposrednih ali posrednih finančnih in nefinančnih plačil ter ugodnosti, do katerih so zaposleni upravičeni na podlagi sklenjenih pogodb z upravljavcem AIS.

(6) Nadzorni svet upravljavca AIS mora sprejeti in redno preverjati ustreznost sprejetih politik prejemkov in praks glede prejemkov, uprava upravljavca AIS pa mora najmanj enkrat letno zagotoviti celovit in neodvisen pregled skladnosti dejanskih prejemkov s temi politikami in praksami.

(7) Agencija podrobneje predpiše potrebne lastnosti politike prejemkov.

65. člen

(temeljna načela za določanje politik in praks prejemkov)

(1) Upravljavec AIS pri določanju politik in praks prejemkov upošteva naslednja načela:

1. politika prejemkov je združljiva s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj in tako upravljanje tveganj tudi spodbuja, pri čemer ne spodbuja izpostavljanja tveganjem, ki niso skladna s stopnjo tveganosti AIS oziroma ustanovnim aktom AIS, ki ga upravlja upravljavec AIS;

2. politika prejemkov je v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi upravljavca AIS ter vključuje ukrepe za preprečevanje nasprotja interesov;

3. zaposleni, ki opravljajo kontrolne funkcije, prejemajo prejemke glede na doseganje ciljev, povezanih z njihovimi funkcijami, neodvisno od uspešnosti poslovnih področij, katera nadzirajo;

4. variabilni del prejemka mora vedno temeljiti na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in njegove poslovno-organizacijske enote oziroma AIS ter splošnega poslovnega rezultata upravljavca AIS;

5. najmanj 50 odstotkov oziroma manj, če upravljanje AIS znaša manj kot 50 odstotkov skupnega premoženja, ki ga upravlja upravljavec AIS, variabilnega prejemka vsakega posameznika iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona mora biti sestavljenega iz enot AIS oziroma enakovrednih lastniških deležev ali na deleže vezanih instrumentov ali enakovrednih negotovinskih instrumentov;

6. znaten delež, vendar najmanj 40 odstotkov variabilnega prejemka vsakega posameznika iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona mora upravljavec AIS odložiti za obdobje, ki ustreza poslovnemu ciklu ter politiki zahtev po izplačilih AIS in traja od treh do petih let, razen če je poslovni cikel AIS krajši;

7. variabilni prejemki, vključno z odloženim deležem iz prejšnje točke, se izplačajo ali dospejo v plačilo le, če so glede na finančno stanje upravljavca AIS kot celote vzdržni, in če jih upravičuje uspešnost zadevnega upravljavca AIS, poslovne enote in posameznika;

8. vsak posameznik iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona se mora zavezati, da ne bo uporabljal osebnega zavarovanja pred tveganji ali zavarovanja v zvezi s prejemki in odgovornostjo z namenom poseganja v učinke prilagoditve njegovega variabilnega prejemka tveganjem;

9. plačilo vsakemu posamezniku iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona, v zvezi s predčasno prekinitvijo pogodbe o zaposlitvi, mora izražati doseženo uspešnost tega posameznika v določenem obdobju, in ne sme nagrajevati njegove neuspešnosti ali morebitnih kršitev v upravljavcu AIS

(2) Upravljavec AIS mora upoštevati načela iz prvega odstavka tega člena na način in v obsegu, ki ustreza njegovi velikosti, notranji organiziranosti ter naravi, obsegu in zapletenosti dejavnosti, ki jih opravlja.

(3) Ocenjevanje uspešnosti vsakega posameznika iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona, na podlagi katere se izračunajo variabilne sestavine prejemka ali masa variabilnih sestavin prejemka, upošteva vse vrste trenutnih in prihodnjih tveganj in predstavlja podlago za morebitno prilagoditev variabilnega prejemka tveganjem. Ocenjevanje se izvaja v večletnem obdobju z namenom, da je dejansko plačilo sestavin prejemka porazdeljeno čez obdobje, ki se določi glede na življenjski cikel AIS in njegova poslovna tveganja.

(4) Določbe tega zakona glede variabilnih prejemkov se uporabljajo za posameznike iz tretjega odstavka 64. člena tega zakona, razen če drug zakon za posamezne primere določa strožja merila v zvezi z variabilnimi prejemki, kot se uporabljajo na podlagi tega zakona.

66. člen (komisija za prejemke)

(1) Pomemben upravljavec AIS mora vzpostaviti komisijo za prejemke.

(2) Pri določitvi pomembnosti upravljavca iz prejšnjega odstavka se upošteva;

1. velikost upravljavca AIS ali velikosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja,
2. lastnosti notranje organizacija in
3. narava, obseg in kompleksnost poslov, ki jih opravlja.

(2) Komisija iz prejšnjega odstavka mora imeti predsednika in najmanj dva člana, ki so člani nadzornega sveta upravljavca AIS.

(3) Komisija za prejemke je posvetovalno telo nadzornega sveta in uprave ter izvaja naslednje naloge:

1. izvaja strokovne in neodvisne ocene politik in praks prejemkov ter na njihovi podlagi daje pobude za ukrepe v zvezi z izboljšanjem upravljanja tveganj upravljavca AIS;
2. pripravlja predloge odločitev nadzornega sveta v zvezi s prejemki, vključno s tistimi, ki vplivajo na tveganje in upravljanje tveganj upravljavca AIS;
3. nadzoruje prejemke višjega vodstva, ki opravlja funkcije upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja.

(4) Pri pripravi odločitev iz prejšnjega odstavka komisija za prejemke upošteva dolgoročne interese delničarjev, vlagateljev in drugih zainteresiranih strani.

(5) V upravljavcu AIS, ki nima komisije za prejemke, naloge iz tretjega odstavka tega člena opravlja nadzorni svet.

67. člen (nasprotje interesov)

(1) Upravljavec AIS sprejme ukrepe za ugotovitev nasprotij interesov, ki se lahko pojavijo pri opravljanju storitve upravljanja AIS med:

1. upravljavcem AIS, vključno z njegovo upravo, osebami, zaposlenimi pri upravljavcu AIS, ali osebami, ki so z upravljavcem AIS v razmerju obvladovanja, in AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, ali vlagatelji v ta AIS,

2. AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali vlagatelji v ta AIS in drugim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali vlagatelji v ta drugi AIS,
3. AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali vlagatelji v ta AIS in drugimi strankami upravljavca AIS,
4. AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali vlagatelji v ta AIS in KNPVP, ki ga upravlja upravljavec AIS ali vlagatelji v ta KNPVP, ali
5. dvema strankama upravljavca AIS.

(2) Upravljavec AIS vzdržuje in vodi učinkovito organizacijsko in administrativno ureditev s ciljem sprejeti vse razumne ukrepe za ugotovitev, preprečitev, obvladovanje in spremljanje nasprotja interesov, da ne bi škodili interesom AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, oziroma njihovih vlagateljev.

(3) Upravljavec AIS pri svojem poslovanju ločuje naloge in odgovornosti, ki jih je mogoče šteti za nezdružljive ali bi lahko privedle do sistematičnih nasprotij interesov. Upravljavec AIS oceni, ali njegovi pogoji poslovanja vključujejo tudi druga bistvena nasprotja interesov, in jih razkrije vlagateljem v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja.

(4) Vrste nasprotij interesov iz tega člena in ustrezne ukrepe, ki naj jih upravljavec AIS sprejme v zvezi s strukturami ter organizacijskimi in upravnimi postopki, da se ugotovijo, preprečijo, obvladujejo in spremljajo nasprotja interesov ter ustrezno razkrijejo, določa 2. oddelek III. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

68. člen

(nenevtralizirana nasprotja interesov)

Če organizacijska ureditev, ki jo sprejme upravljavec AIS za ugotavljanje, preprečevanje, obvladovanje in spremljanje nasprotij interesov, ne zadošča, da bi lahko z ustrezno stopnjo gotovosti preprečil nevarnost škodovanja interesom vlagateljev, mora upravljavec AIS vlagateljem jasno razkriti splošne lastnosti ali vire nasprotja interesov, preden začne zanje opravljati storitve, ter v zvezi s tem razviti ustrezne politike in postopke.

69. člen

(poslovanje z glavnim posrednikom)

(1) Upravljavec AIS, ki v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, posluje z glavnim posrednikom, sklene s slednjim pisno pogodbo, v kateri se v skladu s pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS, v imenu in za račun katerega se pogodba sklepa, določijo vse dovoljene oblike prenosa in ponovne uporabe sredstev sklada.

(2) Upravljavec AIS o vsebini pogodbe iz prejšnjega odstavka obvesti skrbnika.

(3) Upravljavec AIS pri izbiri in imenovanju glavnega posrednika ravna s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

70. člen

(sistemi upravljanja tveganj in funkcija upravljanja tveganj)

(1) Upravljavec AIS vzpostavi in izvaja ustrezne sisteme upravljanja tveganj, kot so opredeljeni v 38. členu Uredbe 231/2013/EU, s katerimi na primeren način ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja tveganja, ki so relevantna za vsako naložbeno strategijo AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, in ki jim je ali bi jim bil lahko izpostavljen sklad.

(2) Upravljavec AIS vsaj enkrat letno oceni ustreznost sistemov upravljanja tveganj v skladu z 41. členom Uredbe 231/2013/EU in jih po potrebi ustrezno prilagodi.

(3) Upravljavec AIS vzpostavi in vzdržuje trajno funkcijo upravljanja tveganj v skladu z 39. členom Uredbe 231/2013/EU.

(4) Funkcija upravljanja tveganj mora biti v skladu z 42. in 43. členom Uredbe 231/2013/EU funkcionalno in hierarhično ločena od drugih organizacijskih enot upravljavca AIS, vključno z organizacijskimi enotami, katerih delovno področje je upravljanje premoženja.

(5) Pri preverjanju funkcionalne in hierarhične ločenosti iz prejšnjega odstavka Agencija upošteva načelo sorazmernosti, pri čemer mora biti upravljavec AIS v vsakem trenutku sposoben dokazati, da sprejeti ukrepi za obvladovanje nasprotij interesov omogočajo neodvisno delovanje funkcije upravljanja tveganj, kot to določa 43. člen Uredbe 231/2013/EU, ter da je postopek upravljanja tveganj skladen s tem zakonom in učinkovit.

(6) Upravljavec AIS sprejme, izvaja in vzdržuje ustrezno in dokumentirano politiko upravljanja tveganj kot to določa 40. člen Uredbe 231/2013/EU.

(7) Pri upravljanju tveganj se pri ocenjevanju kreditne sposobnosti izdajateljev finančnih instrumentov in drugih institucij, v katere so naložena sredstva AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države in oseb, do katerih je posamezen sklad izpostavljen, upravljavec AIS ne sme izključno ali sistematično opirati na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije.

(8) Agencija ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti upravljanja tveganj AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države presodi, ali upravljavec AIS spoštuje prejšnji odstavek, in ga po potrebi opozori, naj zmanjša izključnost ali sistematičnost uporabe bonitetnih ocen.

(9) Upravljavec AIS mora:

1. pri nalaganju sredstev v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države imeti ustrezen, dokumentiran in posodobljen postopek skrbnega pregleda, tako, da so izbrane naložbe skladne z naložbeno strategijo, naložbenimi cilji in profilom tveganosti sklada;
2. zagotoviti, da je tveganja, ki izhajajo iz posamezne naložbe, in njihov vpliv na celotno tveganost AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države mogoče ugotoviti, izmeriti, obvladovati in redno spremljati, pri čemer mora upravljavec AIS izvajati tudi teste izjemnih situacij;
3. zagotoviti, da se tveganost AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države sklada z obsegom in strukturo portfelja sklada ter naložbenimi strategijami in cilji, kot jih določajo pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države oziroma prospekt in drugi prodajni dokumenti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

71. člen

(posebna pravila pri uporabi finančnega vzvoda)

(1) Upravljavec AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, določi:

1. največji finančni vzvod, ki ga upravljavec lahko ustvari v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
2. pogoje za ponovno uporabo zavarovanj oziroma podelitev garancij v poslih povezanih s finančnim vzvodom.

(2) Pri določitvi finančnega vzvoda in pogojev iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS upošteva zlasti:

1. vrsto AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
2. naložbeno strategijo AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
3. vire finančnega vzvoda AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
4. povezave AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države z drugimi finančnimi institucijami, če bi te povezave lahko vodile v sistemsko tveganje;
5. obveznost omejitve izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke;
6. delež, do katerega je finančni vzvod zavarovan;
7. razmerja med sredstvi in obveznostmi do virov sredstev;
8. delež, vrsto in obseg dejavnosti upravljavca AIS na obravnavnih trgih.

72. člen
(upravljanje likvidnosti)

(1) Upravljavec AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, razen za zaprt sklad, ki ne uporablja finančnega vzvoda, vzpostavi ustrezen sistem upravljanja likvidnosti in sprejme postopke, ki omogočajo spremljanje likvidnostnega tveganja sklada in zagotavljajo, da je likvidnost naložb sklada usklajena z njegovimi obveznostmi v skladu s 4. oddelkom III. poglavja 231/2013/EU.

(2) Upravljavec AIS redno izvaja teste izjemnih situacij pod običajnimi in izjemnimi likvidnostnimi pogoji, ki mu omogočijo, da oceni in spremlja likvidnostno tveganje posameznega AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

(3) Upravljavec AIS mora za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, zagotoviti usklajenost naložbene strategije, profila likvidnosti in politike odkupov enot v skladu z 49. členom Uredbe 231/2013/EU.

73. člen
(naložbe v pozicije listinjenja)

Upravljavec AIS lahko sredstva AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, nalaga v pozicije listinjenja, če so izpolnjeni pogoji iz 5. oddelka III. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

2.4.4.2 Organizacijske zahteve

74. člen
(splošna načela)

(1) Upravljavec AIS vzpostavi in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, pri čemer uporabi ustrezne človeške in tehnične vire, potrebne za ustrezno upravljanje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, upoštevajoč tudi naravo skladov, ki jih upravlja, v skladu s 6. oddelkom III. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

(2) Sistem upravljanja vključuje:

1. zanesljive administrativne in računovodske postopke,
2. nadzorno in varnostno ureditev za elektronsko obdelavo podatkov,
3. ustrezen sistem notranjih kontrol.

- (3) Sistem notranjih kontrol iz 3. točke prejšnjega odstavka zlasti vključuje in zagotavlja:
1. pravila za osebne transakcije zaposlenih v upravljavcu AIS;
 2. pravila v zvezi z imetništvom ali upravljanjem naložb z namenom vlagati za svoj račun;
 3. da je vsako transakcijo, v katero je vključen AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, mogoče rekonstruirati glede na njen izvor, stranke transakcije, vrste ter časa in kraja, ko je bila izvedena;
 4. da se sredstva AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države nalagajo v skladu s pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države in predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

75. člen

(neodvisno vrednotenje in izračun čiste vrednosti sredstev)

(1) Upravljavec AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, vzpostavi in uresničuje ustrezne postopke za pravilno in neodvisno vrednotenje sredstev in obveznosti ter za izračun čiste vrednosti sredstev v skladu s tem zakonom, predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, in pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

(2) Natančnejša merila v zvezi s postopki vrednotenja sredstev AIS, ki jih upošteva upravljavec AIS, določa 7. oddelek III. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

(3) Agencija podrobneje predpiše vrednotenje sredstev AIS, ki nima pravne osebnosti, izračun čiste vrednosti sredstev AIS in izračun vrednosti enote AIS.

76. člen

(pogostost vrednotenja sredstev)

(1) Upravljavec AIS najmanj enkrat letno izračuna čisto vrednost sredstev in vrednost enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja.

(2) Vrednotenje enot odprtega AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države se ob pogojih iz prejšnjega odstavka opravi v rokih, ki so odvisni od njegovih naložb ter pogostosti izdaj in odkupov enot premoženja.

(3) Vrednotenje enot zaprtega AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države se ob pogojih iz prvega odstavka tega člena opravi tudi pri povečanju ali zmanjšanju kapitala sklada.

(4) Pogostost vrednotenja sredstev odprtega AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države iz drugega odstavka tega člena natančneje določa 74. člen Uredbe 231/2013/EU.

77. člen

(obveščanje vlagateljev)

(1) Upravljavec AIS v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države natančneje opredeli način in roke obveščanja vlagateljev o vrednotenju sredstev in izračunani vrednosti enote premoženja.

(2) Upravljavec AIS vlagatelje obvesti o vrednotenju sredstev in izračunu vrednosti enote v rokih in na način, kot jih določajo pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS.

78. člen

(vrednotenje sredstev in obveznosti)

(1) Sredstva in obveznosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države lahko vrednoti:

1. zunanji cenilec, če so izpolnjeni pogoji iz 79. člena tega zakona;
2. upravljavec AIS sam, če izpolnjuje pogoje iz 82. člena tega zakona.

(2) Upravljavec AIS oziroma zunanji cenilec opravi vrednotenje sredstev in obveznosti nepristransko, strokovno, skrbno in vestno.

79. člen

(opravljanje vrednotenja s strani zunanjega cenilca)

(1) Zunanji cenilec je lahko pravna ali fizična oseba, neodvisna od AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja upravljavec AIS, od upravljavca AIS ali katere koli druge osebe v razmerju tesne povezanosti z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja upravljavec AIS, oziroma z upravljavcem AIS.

(2) Upravljavec AIS, ki je za vrednotenje sredstev in obveznosti pooblastil zunanjega cenilca, mora biti kadar koli sposoben Agenciji dokazati, da:

1. je zunanji cenilec registriran pri ustreznem strokovnem združenju oziroma njegovo stroko urejajo ustrezni zakoni ali pravila poklicnega ravnanja;
2. lahko zunanji cenilec kadar koli predloži zadostna strokovna zagotovila za učinkovito opravljanje nalog vrednotenja v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS;
3. je imenovanje zunanjega cenilca skladno z določbami 58. in 59. člena tega zakona ter oddelkom 8 poglavja III Uredbe 231/2013/EU.

(3) Skrbnik AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ne sme biti imenovan za zunanjega cenilca sklada, za katerega opravlja skrbniške storitve, razen če zagotavlja funkcionalno in hierarhično ločeno opravljanje skrbniških storitev od storitev zunanjega cenilca ter so morebitna nasprotja interesov primerno ugotovljena, obvladovana, spremljana in razkrita vlagateljem.

80. člen

(prepoved prenosa nalog vrednotenja na tretjo osebo)

Zunanji cenilec ne sme prenesti pooblastila za opravljanje storitev vrednotenja na tretjo osebo.

81. člen

(obveščanje Agencije)

(1) Upravljavec AIS obvesti Agencijo o imenovanju zunanjega cenilca.

(2) Obvestilu upravljavec AIS predloži dokazila o izpolnjevanju pogojev iz drugega odstavka 79. člena tega zakona.

(3) Agencija lahko zahteva imenovanje drugega zunanjega cenilca, če ugotovi, da imenovani zunanji cenilec ne izpolnjuje pogojev iz drugega odstavka 79. člena tega zakona.

82. člen

(opravljanje vrednotenja s strani upravljavca AIS)

Upravljavec AIS lahko sam opravlja vrednotenje sredstev AIS, če zagotavlja ločenost opravljanja vrednotenja premoženja od storitev iz točke podtočke a) 1. točke 57. člena tega

zakona, in če politika prejemkov in drugi ukrepi zagotovijo primerno obvladovanje nasprotji interesov ter preprečujejo neprimeren vpliv na zaposlene.

83. člen
(preverjanje vrednotenja)

Če vrednotenje opravlja upravljavec AIS sam, Agencija lahko zahteva, da postopke vrednotenja oziroma vrednotenja sredstev in obveznosti preveri zunanji cenilec oziroma revizor.

84. člen
(odgovornost za vrednotenje)

(1) Upravljavec AIS je odgovoren za pravilno vrednotenje sredstev in obveznosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, pravilnost izračuna čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ter njuno objavo, ne glede na to ali je za vrednotenje sredstev upravljavec AIS pooblastil zunanjega cenilca ali ne.

(2) Zunanji cenilec je odgovoren upravljavcu AIS za morebitno izgubo, ki jo je upravljavec AIS utrpel zaradi malomarnosti ali namernega neizpolnjevanja nalog zunanjega cenilca.

2.4.5 Varovanje zaupnih podatkov

85. člen
(zaupni podatki)

Upravljavec AIS kot zaupne varuje vse podatke, dejstva in okoliščine o posameznem imetniku enot AIS oziroma posamezni stranki, s katerimi razpolaga, ne glede na to, kako je pridobila te podatke.

86. člen
(dolžnost varovanja zaupnih podatkov)

(1) Člani uprave in nadzornega sveta upravljavca AIS, delničarji oziroma družbeniki, zaposleni, druge osebe, ki so jim v zvezi z njihovim delom pri upravljavcu AIS oziroma opravljanju storitev zanj kakor koli dostopni zaupni podatki iz prejšnjega člena, teh podatkov ne smejo sporočiti tretjim osebam niti jih sami uporabiti ali omogočiti, da bi jih uporabile tretje osebe. S prenehanjem statusa delničarja, statusa družbenika, zaposlitve ali pogodbenega razmerja dolžnost varovanja informacij iz prejšnjega stavka ne preneha.

(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja:

1. če imetnik enot AIS ali stranka izrecno pisno privoli, da se sporočijo posamezni zaupni podatki,
2. če te podatke potrebuje Agencija, sodišče oziroma drug pristojni organ za postopek, ki ga vodi po svojih pristojnostih, in je vložena pisna zahteva za posredovanje teh podatkov,
3. ob predložitvi podatkov nadrejenim družbam v zvezi z nadzorom v skladu z oddelkom 11.7 tega zakona ali v skladu z zakonom, ki ureja finančne konglomerate, in
4. v drugih primerih, določenih z zakonom.

(3) Za varovanje zaupnih podatkov mora skrbnik upoštevati določbe zakona, ki ureja bančništvo, o varovanju zaupnih podatkov.

87. člen
(uporaba zaupnih podatkov)

Agencija oziroma drugi organi in osebe lahko podatke, ki so jih pridobili na podlagi drugega odstavka prejšnjega člena, uporabijo izključno za namen, za katerega so bili pridobljeni, in v primerih, ki jih določa zakon.

2.4.6 Kapitalska ustreznost

88. člen
(kapitalska ustreznost)

Upravljavec AIS 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.

89. člen
(kapital upravljavca AIS)

(1) Kapital upravljavca AIS sestavljajo naslednje postavke:

1. vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve, ki so ob rednem poslovanju neomejeno razpoložljivi za pokrivanje morebitnih izgub ter se ob stečaju ali likvidaciji izplačajo za vsemi drugimi terjatvami;
2. rezerve iz dobička;
3. preneseni čisti poslovni izid;
4. presežek iz prevrednotenja;
5. druge postavke, ki so po svojih lastnostih in namenu podobne postavkam iz 1. do 4. točke tega odstavka.

(2) Pri izračunu kapitala se kot odbitne upoštevajo naslednje postavke:

1. lastne delnice oziroma poslovni deleži, če niso pripoznani kot odbitna postavka kapitala;
2. neopredmetena dolgoročna sredstva;
3. čista izguba poslovnega leta oziroma prenesena izguba preteklih let;
4. druge postavke, ki so po svojih lastnostih in namenu podobne postavkam iz 1. do 3. točke tega odstavka.

90. člen
(minimalni kapital)

(1) Kapital upravljavca AIS mora vedno dosegati ali presegati višjo od vrednosti:

1. 25 odstotkov stalnih stroškov upravljavca AIS v predhodnem poslovnem letu, 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 kreditna in tržna tveganja po prvem odstavku 193. člena ZTFI v zvezi z zakonom, ki ureja bančništvo, ki izhajajo iz opravljanja storitev gospodarjenja in pomožnih storitev.

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

91. člen

(prepoved izplačila dobička)

(1) Upravljavec AIS 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 AIS manjši od minimalnega kapitala ali bi se zaradi izplačila dobička tako zmanjšal, da ne bi več dosegal minimalnega kapitala.

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

92. člen

(ukrepi uprave za zagotovitev minimalnega kapitala)

(1) Če kapital upravljavca AIS zaradi povečanih kapitalskih zahtev ali drugih vzrokov ne dosega minimalnega kapitala, določenega v 90. členu tega zakona, uprava upravljavca AIS 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.

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

93. člen

(akt o kapitalu upravljavca AIS)

Agencija lahko predpiše:

1. podrobnejše lastnosti in vrste postavk iz 89. člena tega zakona, ki se upoštevajo pri izračunu kapitala upravljavca AIS;
2. postavke stalnih stroškov upravljavca AIS;
3. roke, način in podrobnejšo vsebino poročanja o kapitalu upravljavca AIS.

2.4.7 Poslovne knjige in poslovna poročila upravljavca AIS ter revidiranje

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.

2.4.8 Obveščanje vlagateljev

95. člen

(letno poročilo AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države)

(1) Upravljavec AIS mora 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, razpolagati z letnim poročilom, pripravljenim v skladu s tem zakonom in 103. do 107. členom Uredbe 231/2013/EU.

(2) Letno poročilo iz prejšnjega odstavka sestavljajo:

1. bilanca stanja;

2. izkaz poslovnega izida;
3. poročilo o dejavnostih v poslovnem letu;
4. poročilo o pomembnih spremembah informacij iz prvega odstavka 97. člena tega zakona v poslovnem letu;
5. podatek o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu, razdeljen na stalne in spremenljive prejemke, število upravičencev teh prejemkov, in če je relevantno, podatek o izplačanem izkazanem upravičenju;
6. podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu, razdeljen na znesek, izplačan višjemu vodstvu, in znesek, izplačan drugim zaposlenim, ki v sklopu svojih delovnih nalog in aktivnosti pomembno vplivajo na profil tveganosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

(3) Letno poročilo iz prvega odstavka tega člena mora biti Agenciji, pristojnim organom AIS države članice in vlagateljem na razpolago v šestih mesecih od konca poslovnega leta.

(4) Upravljavec AIS vlagatelju v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države na njegovo zahtevo predloži izvod letnega poročila.

(5) Če je AIS ali AIS države članice javna družba, pripravi in objavi letno poročilo v skladu z ZTFI, ali drugim predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2004/109/ES, upravljavec AIS pa vlagateljem v AIS ali AIS države članice v štirih mesecih od konca poslovnega leta na njihovo zahtevo dodatno zagotovi tiste informacije iz drugega odstavka tega člena, ki niso zajete v letnem poročilu.

(6) Dodatne informacije iz prejšnjega odstavka so lahko dodatek k letnemu poročilu ali samostojen dokument.

(7) Računovodski izkazi vsebovani v letnem poročilu AIS morajo biti izdelani v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, AIS države članice v skladu z računovodskimi standardi, ki veljajo v zadevni državi članici, AIS tretje države v skladu z računovodskimi standardi, ki veljajo v zadevni tretji državi, vse pa v skladu z računovodskimi pravili določenimi v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS, AIS države članice ali AIS tretje države.

96. člen

(revidiranje letnega poročila AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države)

(1) Računovodske izkaze AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države iz letnega poročila sklada mora revidirati revizor na način in pod pogoji, določenimi z zakonom, ki ureja revidiranje ali predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2006/43/ES.

(2) Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih, vključno z morebitnimi kvalifikacijami, se v celoti objavi v letnem poročilu AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena letne računovodske izkaze AIS tretje države, ki ga upravlja upravljavec AIS in se trži v državah članicah, revidira revizor v skladu z mednarodnimi revizorskimi standardi, ki veljajo v državi, v kateri ima AIS tretje države sedež.

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 največjem finančnem vzvodu, 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 seznani tudi z morebitno možnostjo oprostitev odgovornosti skrbnika v skladu s šestim 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 ali zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, AIS države članice v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 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 največjega 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.

2.4.9 Obveznosti za upravljavce AIS, ki upravlajo AIS, ki pridobijo pomemben delež v nejavnih družbah in izdajateljih

98. člen (obvladovanje)

V tem pododdelku obvladovanje pomeni:

1. za nejavne družbe 50 odstotkov glasovalnih pravic v nejavni družbi;
2. za izdajatelja odstotek, ki ga kot prevzemni prag določa zakon, ki ureja prevzeme v državi sedeža izdajatelja.

99. člen (zaupnost informacij)

V tem pododdelku se v zvezi z vsemi informacijami, ki so posredovane predstavnikom delavcev, uporabljajo določbe 68. člena Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju (Uradni list RS, št. 42/07 – uradno prečiščeno besedilo in 45/08 – ZArbit) in 38. člena Zakona o delovnih razmerjih (Uradni list RS, št. 21/13 in 78/13 – popr.).

100. člen (področje uporabe)

(1) Ta pododdelek se uporablja za:

1. upravljavca AIS, ki upravlja enega ali več AIS, ne glede na državo, v kateri so AIS ustanovljeni, ki posamično ali skupaj na podlagi sporazuma, katerega cilj je obvladovanje druge družbe, ob upoštevanju 101. člena tega zakona obvladujejo nejavno družbo;
2. upravljavce AIS, ki sodelujejo z enim ali več drugimi upravljavci AIS na podlagi sporazuma, v skladu s katerim AIS, ki jih ti upravljavci AIS upravlajo, ne glede na državo, v kateri so AIS ustanovljeni, ob upoštevanju 101. člena tega zakona skupaj obvladujejo nejavno družbo.

(2) Ta pododdelek se ne uporablja, za naložbe upravljavca AIS v nejavne družbe, ki:

1. se v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe, štejejo za mikro, male ali srednje družbe, ali
2. imajo naravo namenske družbe, ustanovljene za nakup, imetništvo ali upravljanje nepremičnin.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena se 102. člen tega zakona uporablja tudi za upravljavca AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki imajo v nejavni družbi delež, ki ne pomeni obvladovanja po 98. členu tega zakona.

101. člen (izračun glasovalnih pravic)

(1) Pri izračunu deleža glasovalnih pravic AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, se poleg glasovalnih pravic, ki jih ima AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, neposredno, upoštevajo tudi glasovalne pravice:

1. vsakega podjetja, ki ga obvladuje AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, in
2. fizičnih ali pravnih oseb, ki delujejo v svojem imenu in za račun AIS ali podjetja, ki ga obvladuje AIS, AIS države članice ali AIS tretje države.

(2) Odstotek glasovalnih pravic se izračuna na podlagi vseh delnic z glasovalno pravico ne glede na to, ali je bila slednja začasno odzeta.

102. člen (obvestilo o pridobitvi pomembnega deleža v nejavni družbi)

(1) Prag pomembnega deleža so deleži glasovalnih pravic v posamezni nejavni družbi, ki predstavljajo 10, 20, 30, 50 in 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej nejavni družbi.

(2) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki doseže ali preseže posamezen prag pomembnega deleža ali se njegov delež zmanjša pod posamezen prag pomembnega deleža v nejavni družbi, o deležu glasovalnih pravic obvesti Agencijo.

103. člen (obvestilo o obvladovanju nejavne družbe)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki obvladuje, sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona nejavno družbo, o tem obvesti:

1. nejavno družbo,
2. imetnike deležev ali delničarje, katerih istovetnost in naslovi so upravljavcu AIS na voljo oziroma mu jih nejavna družba lahko da na voljo ali pa jih pridobi z uporabo registra, do katerega upravljavec AIS ima ali si lahko pridobi dostop, in
3. Agencijo.

(2) Obvestilo iz prejšnjega odstavka vsebuje naslednje informacije:

1. višino pridobljenega deleža in višino glasovalnih pravic;
2. pogoje, pod katerimi je bilo obvladovanje doseženo, vključno z informacijami o istovetnosti različnih udeleženih delničarjev, o fizičnih ali pravnih osebah, pooblaščenih za glasovanje v njihovem imenu, in če je to potrebno o verigi podjetij, prek katerih dejansko imajo glasovalne pravice;
3. datum, na katerega je bilo obvladovanje doseženo.

(3) V obvestilu nejavni družbi upravljavec AIS od uprave družbe zahteva, da nemudoma obvesti predstavnike delavcev ali, če teh ni, delavce same o obvladovanju AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki ga upravlja upravljavec AIS, in o informacijah iz prejšnjega odstavka, ter si prizadeva, da uprava družbe ravna v skladu z navedeno zahtevo. Upravljavec AIS si kar najbolj

prizadeva zagotoviti, da uprava v skladu s tem členom pravočasno obvesti predstavnike delavcev ali, če teh ni, delavce same.

104. člen
(roki za obveščanje)

Upravljavec AIS obvestila iz 102. in 103. člena tega zakona posreduje čim prej, vendar ne pozneje kakor v desetih delovnih dneh od datuma, ko je AIS, AIS države članice ali AIS tretje države dosegel, presegel ali padel pod prag pomembnega deleža iz prvega odstavka 102. člena tega zakona oziroma ko je začel obvladovati nejavno družbo.

105. člen
(uporaba določb ZTFI)

Kadar mora upravljavec AIS v zvezi s pridobitvijo posamičnega pomembnega deleža obveščati nejavno družbo tudi na podlagi 118. člena ZTFI v zvezi z drugim odstavkom 117. člena ZTFI, lahko obvestilo iz 102. ali 103. člena tega zakona združi z obvestilom o pomembnem deležu po ZTFI. Obvestilo nejavni družbi mora v tem primeru vsebovati vse informacije, ki jih zahtevata ta zakon in ZTFI.

106. člen
(razkritja v primeru obvladovanja)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki obvladuje sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona nejavno družbo, posreduje informacije iz drugega odstavka tega člena:

1. nejavni družbi,
2. imetnikom deležev ali delničarjem, katerih istovetnost in naslovi so upravljavcu AIS na voljo oziroma mu jih lahko da na voljo družba ali pa jih pridobi z uporabo registra, do katerega upravljavec AIS ima ali lahko pridobi dostop, in
3. Agenciji.

(2) Informacije, ki jih upravljavec AIS posreduje v skladu s prejšnjim odstavkom, vključujejo:

1. navedbo upravljavcev AIS, ki sami ali v dogovoru z drugimi upravljavci AIS upravljajo AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki so dosegli obvladovanje,
2. politiko preprečevanja in obvladovanja nasprotij interesov, zlasti med upravljavcem AIS, AIS, AIS države članice ali AIS tretje države in družbo, vključno z informacijami o posebnih zaščitnih ukrepih, vzpostavljenih za zagotovitev, da je vsak dogovor med upravljavcem AIS oziroma AIS, AIS države članice ali AIS tretje države ter družbo sklenjen na poslovni podlagi, in
3. politiko zunanjega in notranjega komuniciranja v zvezi z družbo, zlasti z delavci.

(3) Upravljavec AIS od uprave nejavne družbe zahteva, da nemudoma obvesti predstavnike delavcev ali, če teh ni, delavce same o informacijah iz drugega odstavka tega člena. Upravljavec AIS si kar najbolj prizadeva zagotoviti, da uprava v skladu s tem členom pravočasno obvesti predstavnike delavcev ali, če teh ni, same delavce.

(4) Določbe tega člena se uporabljajo tudi v primeru obvladovanja izdajatelja, kot je določeno v drugi točki 98. člena, pri čemer se za delež glasovalnih pravic, ki jih ima AIS v izdajatelju, smiselno uporabljata tudi prvi in drugi odstavek 100. člena tega zakona.

107. člen
(razkritje poslovnih načrtov)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona obvladuje nejavno družbo, zagotovi, da AIS, AIS države članice ali AIS tretje države ali pa upravljavec AIS, ki deluje v imenu AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, razkrije svoje namere v zvezi s prihodnjim

poslovanjem nejavne družbe in verjetne posledice takega načrta za zaposlovanje, skupaj z vsako vsebinsko spremembo pogojev zaposlovanja:

1. nejavni družbi in
2. imetnikom deležev ali delničarjem nejavne družbe, katerih istovetnost in naslovi so upravljavcu AIS na voljo oziroma jih lahko pridobi od nejavne družbe ali z uporabo registra, do katerega upravljavec AIS ima ali lahko pridobi dostop.

(2) Upravljavec, ki upravlja zadevni AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, zahteva in si kar najbolj prizadeva, da uprava nejavne družbe da na voljo informacije, določene v prvem odstavku tega člena, predstavnikom delavcev ali, če teh ni, samim delavcem nejavne družbe.

108. člen (razkritje glede financiranja)

Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona obvladuje nejavno družbo Agenciji in vlagateljem v AIS zagotovi informacije o financiranju obvladovanja.

109. člen (letno poročilo AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki obvladuje nejavno družbo)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona obvladuje nejavno družbo:

1. zahteva in si kar najbolj prizadeva, da je letno poročilo nejavne družbe sestavljeno v skladu z drugim odstavkom tega člena, in da ga uprava nejavne družbe da na voljo predstavnikom delavcev ali, če teh ni, delavcem samim v istem obdobju, kot je potrebno za sestavo takega letnega poročila v skladu s pravom države sedeža nejavne družbe, ali
2. v letno poročilo iz 95. člena tega zakona za tak AIS, AIS države članice ali AIS tretje države vključi informacije iz drugega odstavka tega člena, povezane z nejavno družbo.

(2) Dodatne informacije, ki jih je treba vključiti v letno poročilo družbe ali AIS, AIS države članice ali AIS tretje države v skladu s prejšnjim odstavkom, vključujejo najmanj:

1. pošten pregled razvoja poslovanja družbe in njenega položaja na koncu obdobja, ki ga zajema letno poročilo;
2. vse pomembne poslovne dogodke, ki so nastopili po koncu poslovnega leta;
3. verjeten prihodnji razvoj družbe;
4. podatke v zvezi s pridobivanjem lastnih delnic iz 5. točke prvega odstavka 69. člena ZGD-1 oziroma predpisa države članice, sprejetega za prenos Direktive 2012/30/EU v delu, ki prenaša drugi odstavek 24. člena navedene direktive.

(3) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države iz prvega odstavka tega člena:

1. zahteva in si kar najbolj prizadeva, da uprava nejavne družbe da na voljo informacije v zvezi z zadevno družbo, kot je določeno v 2. točki prvega odstavka tega člena, predstavnikom delavcev zadevne družbe ali, če teh ni, delavcem samim v šestih mesecih od konca poslovnega leta AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ali
2. da na voljo informacije iz 1. točke prvega odstavka tega člena vlagateljem v AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, če so že razpoložljive, v šestih mesecih od konca poslovnega leta AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, nikakor pa ne pozneje od datuma, ko je nejavna družba sestavila letno poročilo v skladu s pravom države svojega sedeža.

110. člen (odprodaja po delih)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, ki sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona obvladuje nejavno družbo, 24 mesecev po začetku obvladovanja družbe:

1. ne sme spodbujati, podpirati ali naročiti razdelitve, zmanjšanja kapitala, odkupa delnic oziroma pridobivanja lastnih delnic družbe, kot je opredeljeno v drugem odstavku tega člena;
 2. ne sme glasovati za razdelitev, zmanjšanje kapitala, odkup delnic oziroma pridobitev lastnih delnic družbe, kot opredeljeno v drugem odstavku tega člena, če ima dovoljenje, da na sejah nadzornih teles družbe glasuje v imenu AIS, AIS države članice ali AIS tretje države;
 3. si v vsakem primeru prizadeva za preprečitev razdelitve, zmanjšanja kapitala, odkupa delnic oziroma pridobitve lastnih delnic družbe, kot je opredeljeno v drugem odstavku tega člena.
- (2) Obveznosti, ki veljajo za upravljavca AIS v skladu s prejšnjim odstavkom, se nanašajo na:
1. vse razdelitve imetnikom deležev ali delničarjem, opravljene na zadnji dan zadnjega poslovnega leta, ko so ali bi postala čista sredstva, določena v letnih računovodskih izkazih družbe, nižja od zneska vpisanega kapitala, skupaj z rezervami, ki jih v skladu z zakonom ali statutom ni mogoče razdeliti, pri čemer se v primeru, nevpoklicanega vpisanega kapitala, ki ni vključen v sredstva in prikazan v bilanci stanja, ta znesek odšteje od zneska vpisanega kapitala;
 2. vse razdelitve imetnikom deležev ali delničarjem, katerih znesek bi presegel znesek dobička poslovnega leta, povečan za prenesene dobičke in znesek rezerv namenjen za razdelitev ter zmanjšan za prenesene izgube in zneske, ki so po zakonu ali statutu preneseni v rezerve;
 3. obseg, v katerem so dovoljene pridobitve lastnih delnic, pridobitve družbe, skupaj z delnicami, ki jih je slednja predhodno pridobila in hranila, ter deleži, ki jih je pridobila oseba, ki deluje v svojem imenu in za račun družbe, ki bi imele učinek zmanjšanja čistih vrednosti pod znesek, naveden v 1. točki tega odstavka.
- (3) Za namene prejšnjega odstavka:
1. izraz razdelitev iz 1. in 2. točke prejšnjega odstavka vključuje zlasti izplačila dividend in obresti v zvezi z delnicami;
 2. se določbe o zmanjšanju kapitala ne uporabljajo za zmanjšanje vpisanega kapitala, katerega namen je poravnati nastale izgube ali oblikovati rezerve, ki jih ni mogoče razdeliti, pri čemer te rezerve ne smejo presegati deset odstotkov zmanjšane vpisanega kapitala;
 3. za omejitve iz 3. točke prejšnjega odstavka velja prvi odstavek 247. člena ZGD-1 razen 7. alineje tega odstavka oziroma predpis države članice, sprejet za prenos Direktive 2012/30/EU, v delu, ki prenaša točke (b) do (h) prvega odstavka 22. člena navedene direktive.

(4) Določbe tega člena se uporabljajo tudi v primeru obvladovanja izdajatelja, kot je določeno v 2. točki 98. člena tega zakona, pri čemer se za delež glasovalnih pravic, ki jih ima AIS, AIS države članice ali AIS tretje države v izdajatelju, smiselno uporablja tudi 100. člen tega zakona.

2.4.10 Skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem AIS

111. člen (splošne določbe)

(1) Upravljavec AIS mora premoženje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, dati v hrambo skrbniku.

(2) AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ima lahko le enega skrbnika.

(3) Upravljavec AIS ne more biti tudi skrbnik AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

112. člen

(skrbnik AIS)

(1) Skrbniške storitve iz 115. člena tega zakona za AIS lahko opravlja:

1. banka s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev;
2. kreditna institucija s sedežem v državi članici, ki ima dovoljenje pristojnega organa države članice in podružnico v Republiki Sloveniji;
3. borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima dovoljenje Agencije za opravljanje storitev hrambe in vodenja finančnih instrumentov za račun strank ter katere minimalni kapital se izračuna na podlagi smiselne uporabe zakona, ki ureja bančništvo, v zvezi s 193. členom ZTFI, osnovni kapital pa znaša najmanj 730.000 eurov;
4. investicijsko podjetje s sedežem v državi članici, ki ima podružnico v Republiki Sloveniji in izpolnjuje naslednje pogoje:
 - a) ima dovoljenje pristojnega organa za opravljanje storitev hrambe in vodenja finančnih instrumentov za račun strank v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2004/39/ES,
 - b) kapitalske zahteve izračunava v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa 20. člena Direktive 2006/49/ES, in
 - c) osnovni kapital podjetja znaša najmanj 730.000 eurov.

(2) Banka Slovenije izda banki iz 1. točke prejšnjega odstavka dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev po predhodnem mnenju Agencije.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena je glavni posrednik AIS lahko skrbnik AIS le, če:

1. funkcionalno in hierarhično loči opravljanje skrbniških storitev od opravljanja nalog glavnega posrednika ter
2. ima vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov.

(4) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko skrbniške storitve za AIS, katerega vlagatelj nimajo pravice zahtevati odkupa enot najmanj pet let po začetni naložbi, sredstva AIS pa so v skladu z njegovo naložbeno politiko praviloma naložena v naložbene nepremičnine ali nejavne družbe, opravlja notar iz zakona, ki ureja notariat, kadar drug zakon za posamezno vrsto AIS ne določa drugače in ne glede na določbe zakona, ki ureja notariat.

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 (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331, z dne 15. 12. 2010, str. 84; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1095/2010/EU).

115. člen (skrbniške storitve)

(1) Skrbnik na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev opravlja naslednje naloge:

1. spremlja denarne tokove AIS v skladu s 116. členom tega zakona;
2. hrani sredstva AIS v skladu s 117. členom tega zakona;
3. zagotavlja, da prodaja, izdaja, ponovni odkup, izplačilo in izbris enot AIS poteka v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, oziroma pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS;
4. zagotavlja, da se vrednost sredstev na enoto AIS izračunava v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, oziroma pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS;
5. izpolnjuje navodila upravljavca AIS, razen če so v nasprotju s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, oziroma pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS;
6. zagotavlja, da se obveznosti iz poslov, ki jih je upravljavec AIS sklenil za račun AIS, izpolnijo v običajnih poslovnih rokih;
7. zagotavlja, da se prihodek AIS uporabi v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje AIS, oziroma pravili upravljanja ali aktom o ustanovitvi AIS.

(2) Pri opravljanju nalog iz prejšnjega odstavka skrbnik ravna v skladu s 85. do 97. členom Uredbe 231/2013/EU.

116. člen (naloge skrbnika v zvezi s spremljanjem denarnih tokov AIS)

(1) Vsak AIS mora imeti denarni račun, ki je lahko odprt v njegovem imenu ali ga zanj v svojem imenu in za račun AIS odpre upravljavec AIS ali skrbnik AIS pri:

1. centralni banki;

2. banki s sedežem v Republiki Sloveniji;
3. kreditni instituciji, ki ima dovoljenje pristojnega organa v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2013/36/EU;
4. banki s sedežem v tretji državi, ki ima dovoljenje pristojnega organa;
5. drugi osebi, istovrstni institucijam iz 1. do 4. točke tega odstavka, za katero veljajo pravila in nadzor varnega in skrbnega poslovanja, ki imajo enak učinek kakor pravo Evropske unije ter se izvajajo učinkovito in v skladu z načeli, kot jih določa 16. člen Direktive 2006/73/ES, če na zadevnem trgu obstajajo take zahteve.

(2) Upravljavec AIS obvesti skrbnika o vseh odprtih računih v skladu z drugim odstavkom 85. člena Uredbe 231/2013/EU.

(3) Na denarnem računu AIS ne sme biti drugih sredstev kakor sredstev AIS.

(4) Skrbnik spremlja denarne tokove AIS v skladu s 86. členom Uredbe 231/2013/EU.

(5) Pri opravljanju nalog iz prejšnjega odstavka mora skrbnik zlasti zagotoviti, da so denarna sredstva iz izdaje enot AIS prejeta in poknjžena na denarnem računu AIS ali denarnem računu upravljavca AIS, ki ga ima odprtega za račun AIS oziroma na denarni račun skrbnika, katerega ima odprtega za račun AIS.

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.

118. člen

(pogodba o opravljanju skrbniških storitev)

(1) Upravljavec AIS za vsak AIS, AIS države članice in AIS tretje države, ki ga upravlja, s skrbnikom sklene pisno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev, v kateri se med drugim uredi izmenjava informacij, ki jih skrbnik potrebuje za opravljanje svojih nalog v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje skrbnika.

(2) Pogodba o opravljanju skrbniških storitev vsebuje najmanj sestavine iz 83. člena Uredbe 231/2013/EU.

119. člen

(dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za AJIS)

(1) Pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za AJIS je potrebno pridobiti dovoljenje Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev se priloži besedilo pogodbe.

(3) Agencija izda dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, če:

1. je pogodba v skladu s tem zakonom in Uredbo 231/2013/EU in
2. je skrbnik ena izmed oseb iz 1. do 4. točke prvega odstavka 112. člena tega zakona.

(4) Kadar je upravljavec AIS, ki upravlja AJIS, vložil zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje AJIS, se postopek odločanja o dovoljenju za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev združi s postopkom odločanja o dovoljenju za upravljanje AJIS.

(5) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

120. člen

(pravila ravnanja skrbnika)

(1) Skrbnik in upravljavec AIS pri opravljanju svojih nalog delujeta pošteno, pravično, strokovno in neodvisno ter v interesu AIS in vlagateljev v AIS.

(2) Skrbnik ne sme opravljati aktivnosti v zvezi z AIS oziroma upravljavcem AIS, ki deluje za račun AIS, ki lahko povzročijo nasprotje interesov med AIS, vlagatelji v AIS, upravljavcem AIS in skrbnikom samim, razen če je funkcionalno in hierarhično ločil opravljanje skrbniških storitev od drugih morebitnih konfliktnih nalog ter ima vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov.

(3) Skrbnik brez predhodnega soglasja AIS oziroma upravljavca AIS, ki deluje za račun AIS, ne sme ponovno uporabiti sredstev iz 117. člena tega zakona.

121. člen

(prepovedani posli in naložbe skrbnika)

(1) Skrbnik ne sme, če ta zakon ne določa drugače, z upravljavcem AIS skleniti pravnega posla, katerega predmet bi bil ali postal naložba AIS, za katerega opravlja skrbniške storitve.

(2) Prepoved iz prejšnjega odstavka ne velja za posle, katerih predmet so naložbe AIS, sklenjene na organiziranem trgu vrednostnih papirjev pod pogojem, da stranki posla druga drugi nista bili oziroma ne moreta biti znani vnaprej.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko upravljavec AIS sklepa s skrbnikom denarne depozite, posle, katerih predmet so vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga v postopku njihove prve prodaje, kot jo opredeljuje ZTFI, če je njihov izdajatelj skrbnik pod pogojem, da:

1. skrbnik AIS nima kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS;
2. skrbnik v pravilniku iz šestega odstavka tega člena, upravljavec AIS pa v pravilniku, ki ga sprejme za omejitev nasprotja interesov, opredelita mogoče oblike nasprotja interesov ob takih naložbah AIS in načine omejitve teh nasprotij interesov;
3. se ti depoziti ali posli izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za AIS, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

(4) Skrbnik ne sme pridobiti enot AIS, za katerega opravlja skrbniške storitve.

(5) Fizična oseba, ki upravlja premoženje skrbnika, ne sme hkrati opravljati skrbniških storitev po tem zakonu.

(6) Skrbnik sprejme pravilnik, s katerim uredi omejitev prenosa informacij med osebami iz prejšnjega odstavka, ki se nanašajo na premoženje investicijskega sklada, in omeji mogoči konflikt interesov, ki bi lahko nastal med opravljanjem skrbniških storitev za investicijski sklad glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika, pa tudi glede na kapitalsko povezanost skrbnika z drugimi subjekti in lastniško strukturo skrbnika.

122. člen

(podrobnejša pravila pri procesnih dejanjih)

(1) Skrbnik in upravljavec AIS sta pooblaščen v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje AIS, uveljavljati zahtevke in ugovore za račun oziroma v imenu in za račun AIS.

(2) Kadar si procesna dejanja skrbnika in upravljavca AIS v postopkih iz prejšnjega odstavka nasprotujejo, veljajo tista procesna dejanja, ki so za AIS ugodnejša.

(3) Upravljavec AIS nemudoma obvesti skrbnika o začetku vsakega postopka iz prvega odstavka tega člena in mu tekoče poroča o poteku postopka.

(4) Upravljavec AIS v postopkih iz prvega odstavka tega člena ne more razpolagati z zahtevki, skleniti sodne poravnave ali umakniti pravnega sredstva brez soglasja skrbnika.

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 utemlji, 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, izvaja 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 stranki 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 seznaitve 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.

124. člen (odgovornost skrbnika)

(1) Skrbnik je AIS ali vlagateljem v AIS odgovoren za:

- 1. izgubo finančnih instrumentov, kot je opredeljena v 100. členu Uredbe 231/2013/EU, ki jih ima v skrbništvu v skladu s prvim odstavkom 117. člena tega zakona oziroma jih ima v skrbništvu druga oseba, na katero je v skladu z 123. členom tega zakona prenesel opravljanje nalog skrbniških storitev, in
- 2. vsako škodo, ki jo vlagatelji v AIS utrpijo zaradi njegove malomarnosti ali namernega neizpolnjevanja obveznosti, kot jih določa ta zakon ali drug predpis, ki ureja poslovanje skrbnika.

(2) Ob izgubi finančnega instrumenta iz 1. točke prejšnjega odstavka mora skrbnik AIS oziroma upravljavcu AIS, ki deluje za račun AIS, takoj ko je to mogoče, vrniti enak finančni instrument ali mu povrniti ustrezen denarni znesek.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena skrbnik ni odgovoren, če lahko dokaže, da je izguba iz 1. točke prvega odstavka tega člena nastala zaradi zunanjega dogodka, na katerega ni imel vpliva, posledice pa bi nastale ne glede na njegova dejanja, kot je to opredeljeno v 101. členu Uredbe 231/2013/EU.

(4) Skrbnik je odgovoren za škodo, povzročeno AIS oziroma vlagateljem v AIS, tudi ob prenosu skrbniških storitev na podlagi 123. člena tega zakona ob upoštevanju 102. člena Uredbe 231/2013/EU.

(5) Ne glede na prejšnji odstavek skrbnik ni odgovoren za izgubo finančnega instrumenta iz 1. točke prvega odstavka tega člena ob prenosu skrbniških storitev na drugo osebo, če lahko dokaže, da:

1. so bili izpolnjeni vsi pogoji iz drugega odstavka 123. člena tega zakona;
2. sta skrbnik in oseba, na katero so bile prenesene skrbniške storitve, sklenila pisno pogodbo, v kateri je izrecno navedeno:
 - a) da je odgovornost skrbnika prenesena na osebo, na katero so prenesene naloge skrbniških storitev, in
 - b) da AIS oziroma upravljavec AIS, za račun AIS lahko od osebe, na katero so bile prenesene naloge skrbniških storitev, zahteva povrnitev škode, nastale zaradi izgube finančnih instrumentov, ali lahko to stori skrbnik v njunem imenu;
3. pogodba o opravljanju skrbniških storitev iz 118. člena tega zakona izrecno dovoljuje oprostitev odgovornosti skrbnika in določa objektivne razloge, kdaj je taka oprostitev mogoča.

(6) Če zakonodaja tretje države zahteva, da so določeni finančni instrumenti zaupani v skrbništvo osebi iz te države, pri čemer pa nobena oseba iz te države ne izpolnjuje pogojev iz točke 4.b) drugega odstavka 123. člena tega zakona, je oprostitev odgovornosti skrbnika mogoča le, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS je izrecno navedeno, da je v skladu s pogoji iz tega odstavka skrbnik prost odgovornosti;
2. vlagatelji v AIS so bili pred naložbo sredstev v AIS seznanjeni z možnostjo oprostitve odgovornosti skrbnika in pogoji, kdaj je taka oprostitev mogoča;
3. AIS oziroma upravljavec AIS za račun AIS je dal skrbniku izrecno navodilo, da se finančni instrumenti dajo v skrbništvo osebi iz tretje države, ki ne izpolnjuje pogojev iz točke 4. b) drugega odstavka 123. člena tega zakona iz tretje države;
4. pogodba o opravljanju skrbniških storitev iz 118. člena tega zakona izrecno dovoljuje oprostitev odgovornosti skrbnika;
5. skrbnik in oseba iz tretje države, ki ne izpolnjuje pogojev iz točke 4.b) drugega odstavka 123. člena tega zakona, imata sklenjeno pisno pogodbo, v kateri je določeno, da se odgovornost skrbnika prenaša na to osebo, in v skladu s katero lahko AIS oziroma upravljavec AIS za račun AIS od te osebe zahtevata povrnitev škode oziroma to v njunem imenu zahteva skrbnik.

(7) Tožbo za povrnitev škode za račun oziroma v imenu in za račun AIS vloži upravljavec AIS ali vlagatelj v AIS sam, odvisno od ureditve razmerja med upravljavcem AIS, skrbnikom in vlagateljem.

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 podatek 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 upravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo, osnovni kapital upravljavca AIS, pravila poslovanja upravljavca AIS, kapitalsko ustreznost, obveščanje vlagateljev, obveznosti za upravljavce, ki upravlja 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.

128. člen

(obvezno posvetovanje z drugimi pristojnimi organi)

Agencija se pred izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS posvetuje s pristojnim organom države članice, če je upravljavec AIS:

1. hčerinsko podjetje pravne osebe države članice, ki je upravljavec AIS države članice, kreditna institucija države članice, investicijsko podjetje države članice, družba za upravljanje države članice ali zavarovalnica države članice;
2. hčerinsko podjetje pravne osebe države članice, ki jo obvladuje drug upravljavec AIS države članice, kreditna institucija države članice, investicijsko podjetje države članice, družba za upravljanje države članice ali zavarovalnica države članice;
3. podrejena družba osebe države članice, ki obvladuje tudi drugega upravljavca AIS države članice, kreditno institucijo države članice, investicijsko podjetje države članice, družbo za upravljanje države članice ali zavarovalnico države članice.

129. člen

(rok za odločanje)

(1) Agencija o zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS odloči v treh mesecih od dne, ko je ta zahteva popolna.

(2) Rok iz prejšnjega odstavka lahko Agencija podaljša za tri mesece, če to zahtevajo posebne okoliščine primera in je vložnik o tem pravočasno obveščen.

(3) Zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS je popolna, ko vsebuje vse dokumente in informacije iz 1. do 5. točke drugega odstavka ter 1. do 5. točke tretjega odstavka 126. člena tega zakona.

130. člen

(začetek opravljanja storitev upravljanja AIS)

Upravljavec AIS, ki je pridobil dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, lahko začne upravljati vrsto AIS, za katero je pridobil dovoljenje, takoj ko je bilo to izdano, vendar ne prej kot v enem mesecu po predložitvi manjkajočih dokumentov in informacij iz 6. točke drugega odstavka ter 6. do 8. točke tretjega odstavka 126. člena tega zakona.

131. člen

(razlogi za zavrnitev izdaje dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS)

(1) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, če vložnik ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka 127. člena tega zakona.

(2) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS tudi, če bi bilo izvajanje nadzora nad upravljavcem AIS oteženo ali onemogočeno zaradi:

1. tesne povezanosti upravljavca AIS z drugimi osebami,
2. določb zakonov in drugih predpisov tretje države, ki urejajo pravni položaj osebe iz tretje države, s katero je upravljavec AIS tesno povezan, ali
3. težav z izvajanjem zakonov in drugih predpisov tretje države, ki urejajo pravni položaj oseb, s katerimi je upravljavec AIS tesno povezan.

132. člen

(obvestilo o spremembah pomembnih dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega oziroma tretjega odstavka 126. 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 AIS 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.

133. člen

(prenehanje dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS)

- (1) Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS preneha:
1. če upravljavec AIS v enem letu od izdaje dovoljenja ne začne opravljati storitev upravljanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države,
 2. če upravljavec AIS pisno obvesti Agencijo, da se dovoljenju odpoveduje,
 3. če upravljavec AIS več kot šest mesecev ne opravlja storitev upravljanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ali
 4. z izdajo sklepa pristojnega sodišča o začetku stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad upravljavcem AIS.

(2) Če nastopi razlog iz prejšnjega odstavka, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

(3) Upravljavec AIS ne sme več sklepati novih poslov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja AIS:

1. v primeru iz 1. in 3. točke prvega odstavka tega člena: od izteka roka, zaradi katerega dovoljenje preneha veljati;
2. v primeru iz 2. točke prvega odstavka tega člena: od posredovanja obvestila Agenciji;
3. v primeru iz 4. točke prvega odstavka tega člena od dneva, ko začne učinkovati začetek stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad upravljavcem AIS.

134. člen

(obveščanje ESME o dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS)

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.

2.4.11.2 Upravljanje AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice

135. člen

(upravljanje AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice)

(1) Upravljavec AIS države članice lahko v Republiki Sloveniji, neposredno ali prek podružnice pod pogoji, določenimi v tem podpododdelku:

1. upravlja AIS;
2. opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, za katere ima dovoljenje pristojnega organa matične države članice.

(2) Upravljavec AIS države članice lahko v Republiki Sloveniji upravlja samo tiste vrste AIS, ki jih lahko upravlja v svoji matični državi članici.

(3) Če upravljavec AIS države članice v Republiki Sloveniji ustanovi podružnico, se v zvezi s poslovanjem podružnice uporabljajo 63., 67. do 69., 165. in 167. člen tega zakona.

136. člen

(začetek opravljanja storitev)

Upravljavec AIS države članice lahko začne neposredno upravljati AIS v Republiki Sloveniji ali ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji in začne upravljati AIS prek te podružnice, ko prejme obvestilo pristojnega organa matične države članice, da je ta Agenciji posredoval obvestilo in dokumentacijo z vsebino iz prvega in drugega odstavka 155. člena tega zakona ter izjavo pristojnega organa matične države članice, da ima upravljavec AIS države članice dovoljenje za upravljanje določene vrste AIS.

2.4.11.3 Opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države

2.4.11.3.1 Splošne določbe za opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države

137. člen

(opravljanje storitev upravljanja AIS s strani upravljavca AIS tretje države)

(1) Upravljavec AIS tretje države lahko v Republiki Sloveniji upravlja AIS oziroma trži enote AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, če v Republiki Sloveniji pridobi dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS ali v drugi referenčni državi pridobi dovoljenje za upravljanje AIS na podlagi predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

(2) Poslovanje upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, mora biti usklajeno z določbami tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, razen s pododdelki 2.4.12.1, 4.2.1 in 4.2.2 tega zakona.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek tega člena upravljavcu AIS tretje države ni treba spoštovati tudi tistih določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, za katere ima dovoljenje Agencije v skladu s 144. členom tega zakona.

138. člen

(pravni zastopnik)

(1) Upravljavec AIS tretje države v državi članici imenuje pravnega zastopnika.

(2) Pravni zastopnik ustanovljen v referenčni državi članici upravljavca AIS, zastopa in predstavlja upravljavca AIS tretje države v državi članici ter hkrati deluje kot kontaktna točka.

(3) Pravni zastopnik in upravljavec AIS tretje države sta odgovorna, da je opravljanje storitev upravljanja AIS ter trženje enot AIS, AIS države članice ali AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS oziroma predpisi, ki urejajo poslovanje AIS.

139. člen

(referenčna država)

(1) Referenčna država se določi tako, da:

1. če upravljavec AIS tretje države namerava upravljati enega ali več AIS v Republiki Sloveniji, ki jih ne namerava tržiti v skladu s pododdelki 4.2.7, 4.2.8 in 4.2.9 tega zakona, je referenčna država Republika Slovenija;
2. če upravljavec AIS tretje države namerava upravljati enega ali več AIS države članice ustanovljenih v isti državi članici, ki jih ne namerava tržiti v skladu s pododdelki 4.2.7, 4.2.8 in 4.2.9 tega zakona, je referenčna država matična država članica tega oziroma teh AIS;
3. če upravljavec AIS tretje države namerava upravljati enega ali več AIS oziroma AIS države članice, ustanovljenih v Republiki Sloveniji in v eni ali več državah članicah, ki jih ne namerava tržiti v skladu s pododdelki 4.2.7, 4.2.8 in 4.2.9 tega zakona:
 - a) je referenčna država Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri je ustanovljena večina AIS ali AIS države članice, ali

- b) je referenčna država Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri se upravlja največji del sredstev;
- 4. če upravljavec AIS tretje države namerava tržiti le en AIS ali AIS države članice samo v Republiki Sloveniji ali samo v eni državi članici, je referenčna država:
 - a) če ima AIS ali AIS države članice dovoljenje Agencije ali pristojnega organa države članice AIS, ali če je registriran pri pristojnem organu države članice AIS, Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri namerava upravljavec AIS tretje države tržiti AIS ali AIS države članice;
 - b) če AIS ali AIS države članice nima dovoljenja Agencije ali pristojnega organa države članice AIS, ali ni registriran pri pristojnem organu države članice AIS, Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri upravljavec AIS tretje države namerava tržiti AIS ali AIS države članice;
- 5. če upravljavec AIS tretje države namerava tržiti en AIS tretje države samo v Republiki Sloveniji, je referenčna država Republika Slovenija;
- 6. če upravljavec AIS tretje države namerava tržiti en AIS tretje države samo v eni državi članici, je referenčna država država članica, kjer namerava upravljavec AIS tretje države tržiti AIS tretje države;
- 7. če upravljavec AIS tretje države namerava tržiti le en AIS ali AIS države članice v Republiki Sloveniji in eni ali več državah članicah, je referenčna država:
 - a) če ima AIS ali AIS države članice dovoljenje Agencije oziroma pristojnega organa države članice AIS, ali je registriran pri pristojnem organu države članice AIS, Republika Slovenija oziroma matična država članica AIS, ali Republika Slovenija ali ena izmed držav članic, v kateri upravljavec AIS tretje države namerava razviti učinkovito trženje, ali
 - b) če AIS ali AIS države članic nima dovoljenja Agencije oziroma pristojnega organa države članice AIS ali ni registriran pri pristojnem organu države članice AIS, Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri namerava upravljavec AIS tretje države razviti učinkovito trženje;
- 8. če upravljavec AIS tretje države namerava v Republiki Sloveniji in v eni ali več državah članicah tržiti le en AIS tretje države, je referenčna država katera koli od teh držav;
- 9. če upravljavec AIS tretje države namerava v Republiki Sloveniji in v eni ali več državah članicah tržiti več AIS ali AIS države članice, je referenčna država:
 - a) če imajo vsi AIS ali AIS države članice dovoljenje Agencije ali istega pristojnega organa AIS države članice ali so registrirani pri istem pristojnem organu AIS države članice, Republika Slovenija ali tista država članica, ki je matična država članica teh AIS države članice, ali Republika Slovenija ali država članica, v kateri namerava upravljavec AIS tretje države razviti učinkovito trženje za večino teh AIS ali AIS države članice;
 - b) če noben AIS ali AIS države članice nima dovoljenja Agencije ali istega pristojnega organa AIS države članice ali ni registriran pri istem pristojnem organu AIS države članice, Republika Slovenija ali država članica, v kateri namerava upravljavec AIS tretje države razviti učinkovito trženje za večino teh AIS ali AIS države članice;
- 10. če upravljavec AIS tretje države namerava hkrati tržiti več AIS, AIS države članice in AIS tretje države ali le več AIS tretje države v Republiki Sloveniji in več državah članicah, je referenčna država Republika Slovenija ali tista država članica, v kateri namerava upravljavec AIS tretje države razviti učinkovito trženje za večino teh AIS, AIS države članice ali AIS tretjih držav.

(2) Upravljavec AIS tretje države izkaže svojo namero razvijanja učinkovitega trženja v Republiki Sloveniji oziroma posamezni državi članici tako, da Agenciji oziroma pristojnemu organu države članice razkrije svojo strategijo trženja.

140. člen (določitev referenčne države)

(1) Če je na podlagi kriterijev iz prvega odstavka 139. člena kot referenčno državo mogoče določiti Republiko Slovenijo in eno ali več držav članic, upravljavec AIS tretje države, ki želi

opravljati storitve upravljanja AIS v Republiki Sloveniji oziroma tržiti enote AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, vloži zahtevo za določitev referenčne države pri Agenciji in pristojnih organih držav članic, ki bi lahko bile referenčna država kot to določa Uredba 448/2013/EU.

(2) Agencija in pristojni organi držav članic v enem mesecu od prejema zahteve iz prejšnjega odstavka določijo referenčno državo.

(3) Če se kot referenčna država določi Republika Slovenija, Agencija najpozneje v sedmih dneh od določitve referenčne države obvesti upravljavca AIS tretje države, da je referenčna država Republika Slovenija.

(4) Vlagatelj zahteve iz prvega odstavka tega člena lahko sam v skladu s 139. členom izbere referenčno državo, če mu niti Agencija niti drug pristojni organ države članice v enem mesecu po vložitvi zahteve ne sporoči odločitve o referenčni državi.

(5) Če se Agencija ne strinja z izbiro referenčne države s strani upravljavca AIS tretje države, o tem lahko obvesti EMSO, ki lahko ukrepa skladno z 19. členom Uredbe 1095/2010/EU.

2.4.11.3.2 Opravljanje storitev upravljanja AIS s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija

141. člen

(pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki namerava v Republiki Sloveniji upravljati AIS oziroma tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države in je zanj v skladu s prejšnjim členom za referenčno državo določena Republika Slovenija, mora pri Agenciji vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS.

(2) Zahtevi iz prejšnjega odstavka priloži:

1. dokumente oziroma dokazila iz drugega odstavka 126. člena tega zakona;
2. dokumente oziroma dokazila iz tretjega odstavka 126. člena tega zakona za tiste AIS, ki jih namerava upravljati, in za tiste AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih namerava tržiti v državah članicah;
3. obrazložitev izbire Republike Slovenije kot referenčne države, če jo je za referenčno državo v skladu s 139. členom tega zakona določil upravljavec AIS tretje države sam;
4. firmo in sedež pravnega zastopnika upravljavca AIS tretje države.

(3) Za izdajo dovoljenja iz tega člena se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 2.4.11.1 tega zakona, razen če ni v tem pododdelku določeno drugače.

(4) Ne glede na tretji odstavek 129. člena tega zakona se šteje, da je zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS upravljavca AIS tretje države popolna, če vsebuje tudi dokumentacijo iz 2. in 3. točke drugega odstavka tega člena razen dokumentov in podatkov iz 6. točke drugega odstavka 126. člena tega zakona ter 6. do 8. točke tretjega odstavka 126. člena tega zakona ter dokumentacijo iz drugega odstavka 144. člena tega zakona.

142. člen

(preizkus izbire Republike Slovenije za referenčno državo)

(1) Če je upravljavec AIS referenčno državo v skladu s četrtrim odstavkom 140. člena določil sam, Agencija po prejemu zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS iz drugega odstavka 141. člena, preveri, ali je izbira Republike Slovenije za referenčno državo skladna s prvim odstavkom 139. člena tega zakona.

(2) Če Agencija ugotovi, da je izbira Republike Slovenije za referenčno državo skladna s prvim odstavkom 139. člena tega zakona, o tem obvesti ESMO in jo zaprosi za mnenje o ustreznosti svoje ugotovitve. Agencija priloži zaprosilu obrazložitev izbire referenčne države in opis strategije trženja, ki jo je Agenciji posredoval upravljavec AIS tretje države.

(3) 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 ESMI zaprosilo za mnenje o ustreznosti ocene iz prejšnjega odstavka, do dne prejema tega mnenja ali najdlje en mesec od dneva posredovanja zaprosila za mnenje.

(4) Agencija zavrne zahtevo za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS iz drugega odstavka prejšnjega člena, če izbira Republike Slovenije za referenčno državo ni skladna s prvim odstavkom 139. člena tega zakona.

143. člen

(odločitev v nasprotju z mnenjem ESME)

Če namerava Agencija izdati upravljavcu AIS tretje države dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS kljub mnenju ESME, da Republika Slovenija ni referenčna država članica, 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 v obvestilu svojo namero ustrezno obrazloži.

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 ESMI 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.

145. člen

(pogoji za izdajo dovoljenja upravljavcu AIS tretje države)

(1) Agencija upravljavcu AIS tretje države izda dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, če izpolnjuje pogoje iz 1. do 5. točke prvega odstavka 127. člena tega zakona, in če:

1. je referenčna država določena v skladu s prvim odstavkom 139. člena tega zakona in je zahteva utemeljena z razkritjem strategije trženja, Agencija pa je izvedla postopek iz 142. in 143. člena tega zakona;
2. je upravljavec AIS tretje države določil pravnega zastopnika, ki je fizična oseba s stalnim prebivališčem v Republiki Sloveniji in ima visokošolsko izobrazbo pravne ali ekonomske smeri ali pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima zaposleno vsaj eno osebo z visokošolsko izobrazbo pravne ali ekonomske smeri;
3. pravni zastopnik skupaj z upravljavcem AIS tretje države deluje kot kontaktna točka za vlagatelje, ESMO, Agencijo in druge relevantne pristojne organe držav članic ter je sposoben preverjati skladnost poslovanja upravljavca AIS tretje države s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS;
4. imajo Agencija, pristojni organi držav članic, v katerih bo upravljavec AIS tretje države upravljal AIS države članice in pristojni organ upravljavca AIS tretje države sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij potrebnih za izvajanje nadzora;
5. matična država upravljavca AIS tretje države ni uvrščena na seznam FATF »Nesodelujočih držav in ozemelj«;
6. imata Republika Slovenija in matična država upravljavca AIS tretje države sklenjen sporazum, ki je v celoti skladen s standardi, določenimi v 26. členu Vzorčne davčne konvencije OECD o dohodku in premoženju, in ki skupaj z drugimi morebitnimi sklenjenimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij pri davčnih zadevah;
7. ni drugih ovir, ki bi Agenciji preprečevale učinkovito izvajanje nadzora nad upravljavcem AIS tretje države.

(2) Če v postopku odločanja ali iz predloženih dokazov izhaja, da bo upravljavec AIS tretje države izpolnjeval zahteve tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, Agencija upošteva tudi morebitno dovoljenje za omejeno uporabo zakona iz 144. člena tega zakona.

(3) Če pristojni organ AIS države članice v razumnem roku ne sklene sporazuma o sodelovanju iz 4. točke prvega odstavka tega člena s pristojnim organom upravljavca AIS tretje države, lahko Agencija o tem obvesti ESMO.

146. člen
(obveščanje ESME v povezavi z dovoljenji)

(1) Agencija o izdaji, spremembi ali odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS upravljavcu AIS tretje države obvesti ESMO.

(2) Agencija obvesti ESMO o zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS in razlogih Agencije za zavrnitev zahteve upravljavca AIS tretje države za opravljanje storitev upravljanja AIS, pri čemer Agencija obvestilu o zavrnitvi izdaje dovoljenja priloži tudi podatke, ki omogočajo identifikacijo upravljavca AIS tretje države in obrazložitev zavrnitve izdaje dovoljenja.

(3) Če se Agencija ne strinja z izdajo dovoljenja AIS tretje države s strani pristojnega organa države članice, lahko o tem obvesti ESMO.

147. člen
(sprememba referenčne države)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki v prvih dveh letih po pridobitvi dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS tako spremeni svojo strategijo trženja, da se spremenijo okoliščine, ki so bile upoštevane pri določitvi Republike Slovenije za referenčno državo, pri Agenciji vloži zahtevo za spremembo referenčne države.

(2) Zahteva za spremembo referenčne države vsebuje:

1. navedbo nove referenčne države;
2. podatke o sedežu in firmi novega pravnega zastopnika;
3. novo strategijo trženja.

(3) Po prejemu zahteve iz prejšnjega odstavka Agencija preveri, ali je določitev nove referenčne države utemeljena in skladna s prvim odstavkom 139. člena tega zakona.

(4) Agencija o spremembi referenčne države obvesti ESMO ter obvestilu priloži svoje ocene in novo strategijo trženja. ESMA pa o tem izda svoje mnenje ter obvesti Agencijo in pristojni organ nove referenčne države.

(5) Po prejemu mnenja ESME Agencija izda odločbo o spremembi referenčne države ter jo vroči upravljavcu AIS tretje države in njegovemu pravnemu zastopniku v Republiki Sloveniji.

(6) Agencija obvesti ESMO o izdani odločbi in njeni vsebini ter sporoči, če v svoji odločbi ne sledi mnenju ESME, in posreduje tudi razloge za neupoštevanje mnenja ESMA.

(7) Agencija posreduje odločbo, s katero dovoli spremembo referenčne države, tudi pristojnemu organu nove referenčne države. Hkrati z odločbo mu posreduje tudi kopijo odločbe o izdaji dovoljenja za upravljanje storitev upravljanja AIS in vseh preostalih dokumentov, povezanih z nadzorom upravljavca AIS tretje države. Z dnem posredovanja odločbe in vseh dokumentov Agencija ni več pristojna za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države.

(8) Agencija odločbo, v kateri ne sledi mnenju ESME, posreduje tudi pristojnim organom držav članic, v katerih upravlja AIS tretje države tržišne enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, in morebitnim pristojnim organom AIS držav članic, ki jih upravlja upravlja AIS tretje države.

148. člen

(opustitev dolžnosti spremembe referenčne države)

(1) Agencija zahteva od upravljavca AIS tretje države, da vloži zahtevo za spremembo referenčne države, če v prvih dveh letih po pridobitvi dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS:

1. ni sledil posredovani strategiji trženja;
2. je v zvezi s posredovano strategijo trženja navajal napačne podatke;
3. ni vložil zahteve za spremembo referenčne države v skladu s prejšnjim členom.

(2) Če upravlja AIS tretje države ne ravna v skladu s prejšnjim odstavkom, mu Agencija odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu s pododdelkom 6.6.6 tega zakona.

149. člen

(sprememba referenčne države po poteku dveh let)

(1) Upravlja AIS tretje države, ki spremeni svojo strategijo trženja po poteku dveh let od pridobitve dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, lahko zahteva spremembo referenčne države.

(2) Za zahtevo iz prejšnjega odstavka se smiselno uporablja 147. člen tega zakona.

150. člen

(obveščanje ESME v povezavi s spremembo referenčne države)

Če se Agencija ne strinja s spremembo referenčne države upravljavca AIS tretje države, lahko o tem obvesti ESMO.

151. člen

(uporaba predpisov v primeru spora)

(1) Za reševanje morebitnih sporov med Agencijo in upravljavcem AIS tretje države je pristojno sodišče v Republiki Sloveniji ob uporabi predpisov, ki veljajo v Republiki Sloveniji.

(2) Za reševanje morebitnih sporov med upravljavcem AIS tretje države oziroma AIS tretje države in vlagatelji tega sklada iz Republike Slovenije je pristojno sodišče v Republiki Sloveniji ob uporabi predpisov, ki veljajo v Republiki Sloveniji.

2.4.11.3.3 Upravljanje AIS s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država ni Republika Slovenija

152. člen

(upravljanje AIS s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država ni Republika Slovenija)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki je v državi članici pridobil dovoljenje za upravljanje AIS, lahko neposredno ali prek podružnice upravlja AIS tudi v Republiki Sloveniji.

(2) Upravljavec AIS tretje države lahko v Republiki Sloveniji ustanovi in upravlja le tiste vrste AIS, za katere je pridobil dovoljenje v referenčni državi.

(3) Upravljavec AIS tretje države lahko začne neposredno upravljati AIS v Republiki Sloveniji ali ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji in začne upravljati AIS prek te podružnice, ko prejme obvestilo pristojnega organa referenčne države, da je ta posredoval Agenciji obvestilo in dokumentacijo z vsebino iz prvega in drugega odstavka 155. člena tega zakona.

2.4.12 Upravljanje AIS države članice

153. člen

(upravljanje AIS države članice)

Upravljavec AIS in upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, lahko upravljata AIS države članice v skladu s tem pododdelkom.

2.4.12.1 Upravljanje AIS države članice s strani upravljavca AIS

154. člen

(splošni določbi)

(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici gostiteljici neposredno ali prek podružnice pod pogoji, določenimi v tem pododdelku:

1. upravlja AIS države članice;
2. opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, za katere ima dovoljenje Agencije.

(2) Upravljavec AIS lahko v državi članici gostiteljici upravlja samo tiste vrste AIS, ki jih lahko upravlja v Republiki Sloveniji.

(3) Če upravljavec AIS v državi članici gostiteljici ustanovi podružnico, se v zvezi s poslovanjem podružnice glede vsebine iz 63., 67. do 69., 165. in 167. člena tega zakona uporabljajo predpisi države članice gostiteljice, ki urejajo to področje.

155. člen

(obvestilo o upravljanju AIS države članice)

(1) Upravljavec AIS, ki namerava upravljati AIS države članice, mora o tem obvestiti Agencijo, in sicer tako, da:

1. navede državo članico gostiteljico, v kateri namerava upravljati AIS države članice ali opravljati storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve;
2. posreduje poslovni načrt, ki med drugim obsega opis storitev, ki jih namerava izvajati, in opredelitev AIS države članice, ki jih namerava upravljati.

(2) Če namerava upravljavec AIS ustanoviti podružnico, poleg informacij iz prejšnjega odstavka predloži Agenciji tudi:

1. organizacijsko strukturo podružnice;
2. naslov v matični državi članici AIS, na katerem je mogoče pridobiti dokumentacijo;
3. podatke o osebah, pooblaščenih za vodenje podružnice.

156. člen

(posredovanje dokumentacije pristojnemu organu države članice gostiteljice)

(1) Agencija v enem mesecu od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS, ki namerava upravljati AIS države članice neposredno, oziroma v dveh mesecih od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS, ki namerava upravljati AIS države članice prek podružnice, posreduje pristojnemu organu države članice gostiteljice upravljavca AIS celotno dokumentacijo, razen če:

1. upravljavec AIS ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Hkrati z dokumentacijo iz prejšnjega odstavka, Agencija pristojnemu organu države članice gostiteljice upravljavca AIS posreduje tudi izjavo, da ima upravljavec AIS dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, in o tem obvesti upravljavca AIS.

(3) Upravljavec AIS lahko začne upravljati AIS države članice z dnem prejema obvestila Agencije.

(4) Agencija obvesti upravljavca AIS o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, zaradi katerih ni posredovala dokumentacije pristojnemu organu države članice gostiteljice.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz prejšnjega člena upravljavca AIS popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije, se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

157. člen

(obveščanje o spremembi dokumentacije)

(1) Če se poslovanje upravljavca AIS spremeni, tako da ne ustreza več informacijam, ki jih vsebuje dokumentacija iz 155. člena tega zakona, mora o tem pisno obvestiti Agencijo, in sicer najmanj en mesec pred uvedbo take spremembe ali naslednji delovni dan ob nenačrtovani spremembi.

(2) Agencija nemudoma 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.

(3) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo, ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona.

(4) Če so spremembe iz prvega odstavka tega člena skladne s tem zakonom, Agencija o tem nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS.

2.4.12.2 Upravljanje AIS države članice s strani upravljavca AIS tretje države, če je Republika Slovenija njegova referenčna država

158. člen (splošni določbi)

(1) Upravljavec AIS tretje države, če je Republika Slovenija njegova referenčna država, lahko pod pogoji, določenimi v tem pododdelku, upravlja AIS države članice.

(2) Upravljavec AIS tretje države lahko v državi članici gostiteljici upravlja samo tiste vrste AIS, ki jih lahko upravlja v Republiki Sloveniji.

159. člen (obvestilo o upravljanju AIS države članice zunaj referenčne države)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice, mora o tem obvestiti Agencijo, in sicer tako, da:

1. navede državo članico gostiteljico, v kateri namerava upravljati AIS države članice;
2. posreduje poslovni načrt, ki med drugim obsega opis storitev, ki jih namerava opravljati, in opredelitev AIS države članice, ki jih namerava upravljati.

(2) Če namerava upravljavec AIS tretje države v državi članici gostiteljici ustanoviti podružnico, poleg informacij iz prejšnjega odstavka predloži Agenciji tudi:

1. organizacijsko strukturo podružnice;
2. naslov v matični državi članici AIS, na katerem je mogoče pridobiti dokumentacijo;
3. podatke o osebah, pooblaščenih za vodenje podružnice.

160. člen (posredovanje dokumentacije pristojnemu organu države članice gostiteljice)

(1) Agencija v enem mesecu od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice neposredno, oziroma v dveh mesecih od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice prek podružnice, posreduje pristojnemu organu države članice gostiteljice upravljavca AIS tretje države celotno dokumentacijo, razen če:

1. upravljavec AIS tretje države ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS tretje države, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS tretje države.

(2) Hkrati z dokumentacijo iz prejšnjega odstavka Agencija pristojnemu organu države članice gostiteljice posreduje tudi izjavo, da ima upravljavec AIS tretje države dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, ter o tem obvesti upravljavca AIS tretje države in ESMO.

(3) Upravljavec AIS tretje države lahko začne upravljati AIS države članice z dnem prejema obvestila Agencije.

(4) Agencija obvesti upravljavca AIS tretje države o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, zaradi katerih ni posredovala dokumentacije pristojnemu organu države članice gostiteljice.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija upravljavca AIS tretje države iz prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije, se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

161. člen

(obveščanje o spremembi dokumentacije)

(1) Če se poslovanje upravljavca AIS tretje države spremeni, tako da ne ustreza več informacijam, ki jih vsebuje dokumentacija iz 159. člena tega zakona, mora o tem pisno obvestiti Agencijo, in sicer najmanj en mesec pred uvedbo take spremembe ali naslednji delovni dan ob nenačrtovani spremembi.

(2) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS tretje države ne bi več upravljal AIS države članice skladno s tem zakonom ali drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS tretje države, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne bi izpolnjeval pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS tretje države.

(3) Če upravljavec AIS tretje države kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona.

(4) Če so spremembe iz prvega odstavka tega člena skladne s tem zakonom, Agencija o tem nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS tretje države.

2.4.13 Upravljanje AIS tretje države s strani upravljavca AIS

162. člen

(pogoji za upravljivce AIS, ki upravljajo AIS tretje države, ki se ne trži v Republiki Sloveniji oziroma državi članici)

(1) Upravljavec AIS lahko upravlja AIS tretje države, ki se ne trži v Republiki Sloveniji oziroma državi članici, če:

1. posluje v skladu z določbami tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS, razen določb, ki urejajo skrbniške storitve, in določb, ki urejajo letno poročilo AIS, in če
2. imata Agencija in pristojni organ AIS tretje države sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij, potrebnih za izvajanje nadzora.

(2) Za sporazume o sodelovanju iz 2. točke prejšnjega odstavka se uporablja 3. oddelek V. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

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 šestega 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.

(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 zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov)

(1) Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo drugi odstavki 34. člena, 200. do 204. člen, 206. do 219. člen, 221. do 239. člen in 243. do 269. člen ZTFI.

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

(3) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, poroča Agenciji v skladu z 275. in 276. členom ZTFI ter akti Agencije iz 1. in 2. točke prvega odstavka 277. člena ZTFI.

165. člen

(sistem jamstva za terjatve vlagateljev)

Za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in storitev hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov se uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo sistem jamstva za terjatve vlagateljev, in predpisi, izdani na njihovi podlagi.

2.4.14.2 Storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti

166. člen

(dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti)

- (1) Upravljavec AIS mora pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona pridobiti dovoljenje Agencije za opravljanje teh storitev.
- (2) Upravljavec AIS lahko opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, če ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS.
- (3) Za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti 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 storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti se smiselno uporablja 133. člen tega zakona.
- (5) Dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti preneha tudi, če je upravljavcu AIS prenehalo oziroma mu je bilo pravnomočno odvzeto dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS.
- (6) Upravljavec AIS lahko vloži zahtevo, da Agencija z odločbo ugotovi, da mu je prenehalo dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pred iztekom rokov iz 133. člena tega zakona, če izkaže, da storitev ne opravlja več.

167. člen

(uporaba ZTFI glede opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti)

- (1) Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja iz 1. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo 240. do 242. člen ZTFI.
- (2) Ne glede na prejšnji odstavek mora upravljavec AIS pridobiti izrecno pisno soglasje stranke tudi, če namerava za račun stranke pridobiti enote AIS, ki ga upravlja.

2.4.14.3 Pomožne storitve

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) Upravljavec AIS lahko vloži zahtevo, da Agencija z odločbo ugotovi, da mu je prenehalo dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev pred iztekom rokov iz 133. člena tega zakona, če izkaže, da storitev ne opravlja več.

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

2.5 Sprememba dejavnosti, likvidacija, prisilna poravnava in stečaj upravljavca AIS

2.5.1 Sprememba dejavnosti in likvidacija upravljavca AIS

169. člen

(prenehanje opravljanja storitev upravljanja AIS zaradi spremembe dejavnosti upravljavca AIS)

(1) Skupščina upravljavca AIS ali družbeniki upravljavca AIS, če upravljavec AIS nima skupščine, lahko sprejmejo sklep o spremembi dejavnosti upravljavca AIS, s katerim se njegova dejavnost spremeni tako, da upravljavec AIS ne opravlja več storitev upravljanja AIS (v nadaljnjem besedilu: sklep o spremembi dejavnosti) pod pogojem, da je upravljavec pred tem opravil prenos vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali je te sklade likvidiral, tako da ob sprejetju sklepa o spremembi dejavnosti ne opravlja nobenega sklada več.

(2) Uprava upravljavca AIS pisno obvesti Agencijo o spremembi dejavnosti naslednji delovni dan po sprejetju sklepa o spremembi dejavnosti.

(3) Agencija po prejemu obvestila iz prejšnjega odstavka upravljavca AIS izbriše iz registra upravljavcev AIS iz 39. člena tega zakona.

(4) Po prejemu obvestila iz drugega odstavka tega člena Agencija izda upravljavcu AIS iz 1. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS prenehalo.

(5) Po pravnomočnosti odločbe iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS vloži predlog za vpis sklepa o spremembi dejavnosti v sodni register, pri čemer predloži odločbo Agencije iz prejšnjega odstavka.

(6) Če Agencija izda odločbo iz četrtega odstavka tega člena upravljavcu AIS, ki ima podružnico v državi članici, še pred izdajo odločbe obvesti pristojni organ te države članice. V obvestilu navede tudi pravne posledice in dejanske učinke izdane odločbe.

(7) Če zaradi zaščite interesov strank upravljavca AIS oziroma drugih javnih koristi z izdajo odločbe iz četrtega odstavka tega člena ni mogoče odlašati, Agencija obvesti pristojni organ države članice takoj po izdaji te odločbe.

170. člen
(sklep skupščine o likvidaciji upravljavca AIS)

(1) Skupščina upravljavca AIS ali družbeniki upravljavca AIS, če upravljavec AIS nima skupščine, lahko sprejmejo sklep o prenehanju in začetku likvidacijskega postopka (v nadaljnjem besedilu: sklep o likvidaciji) pod pogojem, da je upravljavec pred tem opravil prenos vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali je te sklade likvidiral tako, da ob sprejetju sklepa o likvidaciji ne upravlja nobenega sklada več.

(2) Za likvidacijo upravljavca AIS, se uporabljajo določbe zakona, ki ureja likvidacijski postopek statusne oblike, v kateri je ustanovljen upravljavec AIS, razen če je v tem pododdelku določeno drugače.

(3) Če ima upravljavec AIS podružnico, mora likvidacijski upravitelj objaviti sklep o likvidaciji v obliki povzetka v dnevnem časopisu, ki izhaja na celotnem območju države članice, v kateri ima upravljavec AIS podružnico.

(4) Po sprejetju sklepa o likvidaciji lahko upravljavec AIS opravlja samo posle, ki so potrebni za izvedbo likvidacije.

171. člen
(prijava terjatev upnikov iz države članice)

(1) Upnik iz države članice lahko prijavi terjatev v likvidacijsko maso v slovenskem jeziku ali v uradnem jeziku države članice, v kateri ima prebivališče oziroma sedež.

(2) Likvidacijski upravitelj lahko zahteva od upnika, da predloži prevod prijave terjatve v slovenski jezik.

172. člen
(sprememba dejavnosti ali likvidacija upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona)

Za spremembo dejavnosti ali likvidacijo upravljavca AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo določbe ZTFI, glede spremembe dejavnosti oziroma likvidacije borznoposredniške družbe.

2.5.2 Prisilna poravnava

173. člen
(prepoved prisilne poravnave)

Nad upravljavcem AIS iz 1. in 3. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona ni dopustno začeti postopka prisilne poravnave.

2.5.3 Stečaj upravljavca AIS

174. člen
(uporaba določb za stečajni postopek)

(1) Za stečajni postopek nad upravljavcem AIS se uporabljajo določbe zakona, ki ureja insolventne postopke, razen če je v tem zakonu določeno drugače.

(2) Sklep o začetku stečajnega postopka nad upravljavcem AIS vroči sodišče tudi Agenciji.

(3) Za stečaj upravljavca AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo tudi določbe ZTFI, ki urejajo stečaj borznoposredniške družbe.

3 SIS

3.1 Splošne določbe

175. člen (opredelitev pojma SIS)

SIS je AIS:

1. katerega edini namen je, da zbrano premoženje vlagateljev v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb, z namenom razpršitve tveganja, v izključno korist imetnikov enot tega SIS;
2. ki ga upravlja upravljavec iz prvega odstavka 178. člena tega zakona, in
3. ki je pridobil status SIS na podlagi odločbe Agencije.

176. člen (pravnoorganizacijska oblika SIS)

(1) SIS je lahko ustanovljen kot:

1. komanditna družba, dvojna družba, družba z omejeno odgovornostjo, delniška družba, komanditna delniška družba ali evropska delniška družba na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe;
2. ločeno premoženje po tem zakonu.

(2) SIS ustanovljen kot ločeno premoženje nima pravne subjektivitete in pomeni premoženje, ki je ločeno od premoženja upravljavca AIS, ki SIS upravlja in od drugega premoženja v upravljanju upravljavca AIS.

(3) SIS ustanovljen kot ločeno premoženje se ne more upravljati sam.

177. člen (firma SIS)

(1) Firma SIS, v delu, ki označuje dejavnost gospodarske družbe, in skrajšana firma SIS vsebujeta označbo »specialni investicijski sklad« oziroma »SIS«.

(2) V sodni register se ne sme vpisati oseba, katere firma vsebuje besedno zvezo »specialni investicijski sklad« ali izpeljanke iz teh besed ali označbo »SIS«, če ta oseba nima priznanega statusa SIS.

(3) Označba »specialni investicijski sklad« oziroma »SIS« je lahko kot del firme ali dodatek k

firmi vpisana v sodni register le, če se registrskemu sodišču predloži odločba, s katero je Agencija podelila status SIS.

(4) Če Agencija upravljavcu SIS odvzame status SIS, mora ta v roku 10 dni od pravnomočnosti odločbe o odvzemu statusa SIS vložiti v sodni register predlog za spremembo firme, s katerim se firma družbe prilagodi določbam tega člena.

(5) Kadar se firma oziroma ime »specialni investicijski sklad« ali okrajšava »SIS« uporablja v prevodu v tuji jezik, so lahko tudi sestavine imena iz tega člena prevedene v ta jezik.

178. člen
(upravljavci AIS, ki lahko upravljajo SIS)

(1) SIS lahko upravlja:

1. upravljavec AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS;
2. upravljavec AIS države članice v skladu s podpododdelkom 2.4.11.2 tega zakona;
3. upravljavec AIS tretje države v skladu s podpododdelkom 2.4.11.3 tega zakona;
4. upravljavec SIS iz 3. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona;
5. družba za upravljanje.

(2) Določbe tega poglavja, ki se nanašajo na upravljavca SIS se nanašajo na vse subjekte iz prvega odstavka tega člena.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se SIS, ki ni oblikovan kot ločeno premoženje, lahko upravlja sam, pri čemer se zanj smiselno uporabljajo tudi določbe oddelka 2.3 tega zakona o upravljavcih SIS, razen 50. člena tega zakona.

(4) Kadar SIS upravlja upravljavec iz 1., 2. ali 3. točke prvega odstavka tega člena, se zanj v zvezi z upravljanjem SIS uporabljajo določbe tega poglavja, razen če ta zakon v določbah, ki se nanašajo na navedene upravljivce ne določa drugače.

179. člen
(skrbnik SIS)

Za upravljavca iz prvega odstavka 178. člena tega zakona se v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za SIS, smiselno uporabljajo določbe pododdelka 2.4.10 tega zakona.

3.2 Priznanje in prenehanje statusa SIS

180. člen
(zahteva za priznanje statusa SIS)

(1) Upravljavec iz prvega odstavka 178. člena tega zakona pred začetkom upravljanja SIS na Agencijo vloži zahtevo za priznanje statusa SIS.

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

(3) Zahtevi za priznanje statusa SIS se priloži:

1. akt o ustanovitvi SIS;
2. ponudbeni dokument SIS;
3. pogodbo o upravljanju SIS, če ta obstaja;

4. pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
5. sklenjene pogodbe o prenosu opravljanja storitve upravljanja premoženja in pogodbe o prenosu administrativnih storitev na druge osebe ali osnutke pogodb, če ti obstajajo;
6. dokumentacijo, iz katere izhaja, da so ustanovitelji, če so hkrati tudi prevzemniki enot SIS, profesionalni vlagatelji;
7. drugo dokumentacijo, iz katere izhaja, da upravljavec SIS izpolnjuje pogoje, ki jih za upravljavca vrste SIS za katerega se vodi postopek o izdaji dovoljenja za upravljanje zahteva ta zakon.

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

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

181. člen (priznanje statusa SIS)

(1) Agencija AIS prizna status SIS, če:

1. je akt o ustanovitvi SIS skladen z določbami tega zakona;
2. je pravna oblika SIS skladna z določbami tega zakona;
3. je pogodba o upravljanju SIS sklenjena z upravljavcem iz prvega odstavka 178. člena tega zakona;
4. pogodba o upravljanju SIS vsebuje vse obvezne vsebine iz 183. člena tega zakona in njeno izvajanje ne bi privedlo do kršitve tega zakona;
5. je pogodba o skrbniških storitvah skladna z določbami tega zakona;
7. je ponudbeni dokument skladen z določbami tega zakona;
8. so ustanovitelji, kadar so hkrati tudi prevzemniki enot SIS, profesionalni vlagatelji.

(2) V zvezi z rokom za odločanje Agencije o priznanju statusa SIS se smiselno uporablja 129. člen tega zakona.

182. člen (ustanovna listina SIS)

(1) Akt o ustanovitvi SIS:

1. je statut za SIS, oblikovan kot delniška družba, evropska delniška družba, komanditna delniška družba ali investicijska družba s spremenljivim kapitalom (v nadaljnjem besedilu: investicijska družba);
2. je družbena pogodba za SIS, oblikovan kot komanditna družba, dvojna družba ali družba z omejeno odgovornostjo;
3. so pravila upravljanja za SIS, oblikovan kot ločeno premoženje.

(2) Akt o ustanovitvi SIS za SIS oblikovan v skladu s 1. in 2. točko prejšnjega odstavka poleg vsebin, ki jih za posamezno pravno obliko SIS določa ustrezen zakon, vsebuje najmanj:

1. ime SIS, kot se pojavlja v ponudbenih dokumentih in morebitnih javnih objavah, vrsto SIS ter njegovo trajanje;
2. ime in sedež upravljavca SIS;
3. ime in sedež skrbnika SIS;
4. določbo, da so lahko imetniki enot SIS samo profesionalni vlagatelji;
5. naložbena pravila vključno z naložbeno strategijo SIS in opisom politike uporabe finančnega vzvoda;

6. če je SIS napajalni sklad, navedbo imena in sedeža centralnega sklada;
7. opredelitev provizij in stroškov, povezanih z naložbo v SIS;
8. ureditev vplačil enot SIS, vključno s pogoji in omejitvami vplačil enot s stvarnimi vložki;
9. politiko odkupov in izplačil enot SIS, in sicer:
 - a) ali bo SIS zagotavljal sprotni odkup enot ali bo enote izplačal ob koncu obdobja, za katerega je bil ustanovljen;
 - b) morebitno obdobje odkupov enot;
 - c) morebitno obvezo imetnikov enot po predhodni najavi vložitve zahteve za izplačilo enot SIS;
 - d) morebitne pogoje in okoliščine, v katerih lahko SIS začasno zaustavi prodajo oziroma odkup enot in pogoje, kdaj lahko uvede začasni delni odkup enot ter način izvršitve teh ukrepov;
10. kadar je to relevantno, opredelitev uporabe prihodkov oziroma čistega dobička SIS in v primeru razdelitve prihodkov imetnikom enot tudi:
 - a) opis rokov in načina zajetja imetnikov investicijskih enot SIS,
 - b) opis načina razdelitve teh prihodkov,
 - c) davčne posledice take razdelitve za imetnike enot SIS in za SIS,
11. način obveščanja imetnikov enot SIS;
12. pravila vrednotenja sredstev SIS;
13. razloge za likvidacijo SIS in opis postopka likvidacije SIS;
14. druge pravice imetnikov enot SIS in način uresničitve teh pravic;
15. okoliščine in postopek spremembe ustanovne listine in pogodbe o upravljanju SIS ter s tem povezanih pravic imetnikov enot SIS.

(3) Akt o ustanovitvi SIS za SIS oblikovan v skladu s 3. točko prvega odstavka tega člena vsebuje najmanj vsebine iz prejšnjega odstavka.

(4) Upravljavec SIS mora o spremembi akta o ustanovitvi SIS obvestiti Agencijo.

183. člen

(pogodba o upravljanju SIS)

(1) S pogodbo o upravljanju SIS se upravljavec, ki bo upravljal SIS, zaveže upravljati SIS v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, ter z aktom o ustanovitvi SIS, SIS pa se zaveže upravljavcu plačevati nadomestila za upravljanje v višini in rokih, določenih z aktom o ustanovitvi SIS, ter mu povrniti druge stroške v zvezi z upravljanjem SIS, določene v aktu o ustanovitvi SIS.

(2) Pogodba o upravljanju določa tudi postopek spremembe pogodbe o upravljanju in način uresničevanja pravic imetnikov enot SIS v takem postopku.

(3) Pogodba o upravljanju je sklenjena v pisni obliki.

(4) Določbe pogodbe o upravljanju, ki so v nasprotju s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, oziroma z aktom o ustanovitvi SIS, nimajo pravnega učinka.

(5) Pogodba o upravljanju mora biti sklenjena za nedoločen čas.

184. člen

(odpoved pogodbe o upravljanju)

(1) Pogodba o upravljanju določa tudi pogoje, način in postopek odpovedi pogodbe o upravljanju SIS.

(2) Če pravna oblika SIS oziroma akt o ustanovitvi SIS predvideva skupščino o odpovedi pogodbe o upravljanju s strani SIS, o tem odloča skupščina SIS. Sklep o odpovedi pogodbe o

upravljanju je veljavno sprejet, če zanj glasuje večina, potrebna za veljavno spremembo akta o ustanovitvi SIS.

(3) Če pravna oblika SIS oziroma akt o ustanovitvi SIS ne predvideva skupščine, mora akt o ustanovitvi SIS določati postopek odpovedi pogodbe o upravljanju s strani SIS in način uresničevanja pravic imetnikov enot SIS v takem postopku.

(4) K predlogu sklepa iz drugega oziroma tretjega odstavka tega člena da mnenje tudi skrbnik.

185. člen (ponudbeni dokument)

(1) Informacije vključene v ponudbeni dokument morajo biti skladne z aktom o ustanovitvi SIS in ostalimi zavezujočimi dokumenti in pogodbami, ki vplivajo na upravljanje in poslovanje SIS.

(2) V ponudbenem dokumentu mora biti razkrito, kje so dostopni podatki o SIS oziroma način obveščanja vlagateljev o poslovanju SIS in pomembnih poslovnih dogodkih, ki se tičejo SIS.

186. člen (prenehanje statusa SIS)

(1) SIS, ki ne izpolnjuje več pogojev za priznanje statusa SIS iz prvega odstavka 181. člena tega zakona, v roku 5 delovnih dni od neizpolnjevanja pogojev o tem obvesti Agencijo.

(2) Če SIS v roku dveh mesecev od nastopu dejstva iz prejšnjega odstavka ne izpolni pogojev za priznanje statusa SIS, Agencija lahko izda ugotovitveno odločbo, s katero mu odvzeme status SIS.

(3) Agencija lahko odločbo iz prejšnjega odstavka izda tudi v postopku nadzora po uradni dolžnosti, če je upravljavcu, ki upravlja SIS, zaradi neizpolnjevanja pogojev iz prvega odstavka 181. člena tega zakona izdala odredbo o odpravi kršitev, pa upravljavec v roku iz odredbe ni odpravil kršitev oziroma če upravljavec SIS ponavljajoče krši pravila o naložbah oziroma o upravljanju premoženja SIS iz 3. 3. poglavja tega zakona.

(4) Agencija izda ugotovitveno odločbo o prenehanju statusa SIS tudi na zahtevo SIS.

3.3 Naložbe SIS

187. člen (naložbe SIS)

(1) SIS nalaga sredstva po načelu razpršitve tveganj.

(2) SIS do posamezne osebe oziroma skupine med seboj povezanih oseb ne sme biti izpostavljen z več kot 30 odstotki čiste vrednosti sredstev.

(3) Odstopanje od omejitve iz prejšnjega odstavka je dovoljeno največ dve leti od pridobitve statusa SIS, v morebitnih nadaljnjih povečanjih kapitala SIS z dokapitalizacijami pa največ sedem mesecev od izvedbe dokapitalizacije.

(4) Agencija lahko predpiše dodatne pogoje in kriterije, ki jih morajo izpolnjevati naložbe SIS, ter splošna pravila za izračun deležev sredstev in izpostavljenosti SIS.

188. člen
(poročila in dana posojila)

(1) Za račun SIS ni dovoljeno izdati poročil oziroma na drugačen način jamčiti tretjim osebam niti dati drugih posojil kot posojil v tuji valuti za upravljanje s tečajnim tveganjem SIS, če je za zavarovanje teh posojil iz sredstev SIS posojilodajalcu dano posojilo v isti vrednosti, vendar v drugi (domači) valuti.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek, lahko SIS, katerega naložbena strategija je usmerjena v financiranje razvoja mikro, majhnih in srednjih gospodarskih družb, tem družbam daje tudi posojila oziroma »mezzanin kapital«, če upravljavec, ki upravlja takšen SIS in SIS izpolnjujeta podrobnejše pogoje in kriterije, ki veljajo za upravljavca, ki upravlja SIS in SIS, ki jih predpiše Agencija.

(3) Pojem »mezzanin kapital« iz prejšnjega odstavka pomeni obliko dolžniškega kapitala, za katerega je značilno, da se v primeru nepopolnega ali nepravočasnega vračila s strani posojilojemalca konvertira v lastniški kapital.

(4) Pravni posli, ki so v nasprotju s tem členom, za SIS nimajo pravnega učinka.

3.4 Vplačila in izplačila enot SIS

189. člen
(vplačila enot SIS)

Enota SIS se lahko vplača v denarju oziroma kadar akt o ustanovitvi SIS tako določa, tudi s premoženjem, ki je dovoljena naložba SIS.

190. člen
(izplačila enot SIS)

Enota SIS se lahko izplača samo v denarju.

191. člen
(obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev SIS)

(1) Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev SIS ne sme biti daljše od 12 mesecev.

(2) Čista vrednost premoženja se izračuna najmanj za vsako obračunsko obdobje po stanju, na katerega se obračunajo vplačila in izplačila enot SIS.

192. člen
(višina čiste vrednosti sredstev SIS, ki je ustanovljen kot ločeno premoženje)

(1) Čista vrednost sredstev SIS, ki je ustanovljen kot ločeno premoženje, mora v 12 mesecih po priznanju statusa SIS doseči 1.000.000 eurov.

(2) Akt o ustanovitvi SIS mora določati postopek v primeru padca čiste vrednosti sredstev pod minimum iz prejšnjega odstavka in način uresničevanja pravic imetnikov enot SIS v takem postopku.

193. člen
(osnovni kapital SIS, ki je ustanovljen kot gospodarska družba)

- (1) Osnovni kapital SIS, ki je ustanovljen kot gospodarska družba, je najmanj 1.000.000 eurov.
- (2) Pred priznanjem statusa SIS mora biti kapital SIS v celoti vpisan, vplačanega pa mora biti najmanj pet odstotkov kapitala.
- (3) Status SIS je lahko priznan pod odložnim pogojem, ki se izpolni, ko je vpisan celotni osnovni kapital SIS in vplačan znesek iz drugega odstavka tega člena. Agencija v odločbi, s katero se prizna status SIS pod odložnim pogojem, določi tudi rok izpolnitve tega pogoja, ki ne sme biti daljši od šestih mesecev.

3.5 Dokumenti SIS in razkritja vlagateljem

194. člen
(letno poročilo SIS in revidiranje letnega poročila SIS)

Za letno poročilo SIS in revidiranje letnega poročila SIS se smiselno uporabljajo določbe 95. in 96. člena tega zakona.

195. člen
(razkritja vlagateljem)

Za razkritja vlagateljem SIS se smiselno uporablja določba 97. člena tega zakona.

3.6 Statusne spremembe SIS in likvidacija SIS

196. člen
(statusne spremembe)

- (1) Za SIS se za postopek statusnih sprememb SIS smiselno uporabljajo:
1. za SIS oblikovane kot gospodarska družba, ustrezne določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe;
 2. za SIS oblikovan kot ločeno premoženje, ustrezne določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ki veljajo za alternativni vzajemni sklad, razen določb, ki se nanašajo na obveščanje javnosti.
- (2) V primeru statusnih sprememb, pri katerih so udeleženi tudi AIS, ki nimajo statusa SIS po tem poglavju, se status SIS za posamezne subjekte, ki nastanejo po statusni spremembi, presoja za vsak subjekt posebej ob pogoju izpolnjevanja pogojev za pridobitev statusa SIS po tem zakonu.

197. člen
(likvidacija SIS)

- (1) Likvidacija SIS se opravi v primerih določenih v aktu o ustanovitvi SIS.
- (2) Za SIS se za postopek likvidacije SIS smiselno uporabljajo:
1. za SIS oblikovane kot gospodarska družba, ustrezne določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe;

2. za SIS oblikovan kot ločeno premoženje, ustrezne določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ki se nanašajo na likvidacijo alternativnega vzajemnega sklada razen določb, ki se nanašajo na obveščanje javnosti.

198. člen

(obveščanje Agencije v zvezi s statusnimi spremembami SIS in likvidacijo SIS)

Upravljavec, ki upravlja SIS, Agencijo obvesti o postopkih iz 196. in 197. člena tega zakona v 15 delovnih dneh po uvedbi postopka na podlagi ustreznega sklepa upravljavca SIS oziroma SIS.

4 TRŽENJE ENOT AIS, AIS DRŽAVE ČLANICE IN AIS TRETJE DRŽAVE

4.1 Splošne določbe o trženju

199. člen

(trženje enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države glede na ciljno skupino vlagateljev)

(1) Enote AIS, AIS države članice in AIS tretje države je v Republiki Sloveniji dovoljeno tržiti samo profesionalnim vlagateljem.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek se lahko enote AIS in AIS države članice, ob izpolnitvi pogojev iz zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje tržijo tudi neprofesionalnim vlagateljem.

4.2 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

200. člen

(uporaba pojma upravljavec AIS)

Upravljavec AIS v oddelku 4.2 tega zakona je upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS.

4.2.1 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS

201. člen

(trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Upravljavec AIS lahko v Republiki Sloveniji trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko upravljavec AIS trži enote napajalnega AIS, ustanovljenega v Republiki Sloveniji ali državi članici, le če je tudi centralni AIS ustanovljen v Republiki Sloveniji ali državi članici in ga upravlja upravljavec AIS ali upravljavec AIS države članice.

202. člen
(priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS oziroma AIS države članice, upravljavec AIS obvesti o tem Agencijo.

(2) Obvestilu iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS priloži:

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravljavec AIS namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS države članice ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS oziroma AIS države članice;
3. informacijo o skrbniku AIS ali AIS države članice;
4. informacije o AIS ali AIS države članice, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS oziroma AIS države članice, vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se bodo enote AIS oziroma AIS države članice tržile v skladu s 199. členom tega zakona, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS oziroma AIS države članice izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe.

(3) 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.

203. člen
(potrditev priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne dokumentacije iz prejšnjega člena Agencija potrdi priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice, razen če:

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 izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija obvesti upravljavca AIS o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prejšnjega odstavka, zaradi katerih ne potrdi priglasitve.

(3) Upravljavec AIS lahko začne tržiti enote AIS oziroma AIS države članice z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(4) Če upravljavec AIS priglasí trženje enot AIS države članice, Agencija o potrditvi priglasitve trženja obvesti tudi pristojni organ AIS države članice.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka 202. člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije, se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

204. člen
(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz 202. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz 202. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS o tem, 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 izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in, če je potrebno, prepove trženje enot AIS oziroma AIS države članice.

(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.

4.2.2 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici s strani upravljavca AIS

205. člen

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

(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko upravljavec AIS trži enote napajalnega AIS, ustanovljenega v Republiki Sloveniji ali državi članici, le če je tudi centralni AIS ustanovljen v Republiki Sloveniji ali državi članici in ga upravlja upravljavec AIS ali upravljavce AIS države članice.

206. člen

(priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

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

(2) Obvestilu iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS priloži:

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravljavec AIS namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS države članice ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS oziroma AIS države članice;
3. informacijo o skrbniku AIS ali AIS države članice;

4. informacije o AIS ali AIS države članice, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS oziroma AIS države članice vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. seznam držav članic, v katerih namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice;
8. opis ureditve trženja enot AIS oziroma AIS države članice in, če je relevantno, informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se enote AIS oziroma AIS države članice ne bodo tržile neprofesionalnim vlagateljem, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS oziroma AIS države članice izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe.

(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) 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.

207. člen

(potrditev priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne priglasitvene dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena Agencija pristojnemu organu države članice, v kateri upravljavec AIS namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice, posreduje celotno dokumentacijo, če:

1. upravljavec AIS upravlja oziroma 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 izpolnjuje pogoje iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija dokumentaciji iz prejšnjega odstavka priloži izjavo, da ima upravljavec AIS dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS z določeno naložbeno strategijo.

(3) Agencija lahko dokumentacijo iz prvega odstavka tega člena in izjavo iz drugega odstavka tega člena posreduje pristojnemu organu države članice tudi po elektronski poti.

(4) Po posredovanju priglasitvene dokumentacije in izjave pristojnemu organu države članice, Agencija o tem nemudoma obvesti upravljavca AIS.

(5) Upravljavec AIS lahko začne tržiti enote AIS oziroma AIS države članice v državi članici gostiteljici upravljavca AIS z dnem prejema obvestila Agencije.

(6) Pri trženju enot AIS države članice Agencija o posredovanju priglasitvene dokumentacije obvesti tudi pristojni organ AIS države članice.

(7) Obvestilo upravljavca AIS iz prvega odstavka tega člena in izjava Agencije iz drugega odstavka tega člena se predložita v angleškem jeziku.

(8) Če Agencija ugotovi, da niso izpolnjeni pogoji iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, priglasitvene dokumentacije ne posreduje, upravljavca AIS pa nemudoma obvesti o razlogih za tako odločitev.

(9) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka 206. člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije, se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

208. člen
(obveščanje o spremembah dejstev in okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz 206. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz 206. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma 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.

(4) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS oziroma AIS države članice.

(5) Če so spremembe skladne s tem zakonom, Agencija o tem nemudoma obvesti pristojni organ države članice, v kateri upravljavec namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice.

(6) 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.

4.2.3 Trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS

209. člen
(trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS)

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 tega pododdelka.

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 Vzorčne 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.

211. člen

(potrditev priglasitve trženja enot AIS tretje države)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne priglasitvene dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena Agencija potrdi priglasitev trženja enot AIS tretje države, razen če:

1. upravljavec AIS ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija obvesti upravljavca AIS o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prejšnjega odstavka, zaradi katerih ne potrdi priglasitve.

(3) Upravljavec AIS lahko začne tržiti enote AIS tretje države v Republiki Sloveniji z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(4) Agencija o potrditvi priglasitve trženja obvesti ESMO.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

212. člen

(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 210. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz drugega odstavka 210. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo, ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS tretje države.

(5) Če se enote AIS tretje države prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO.

(6) 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.

4.2.4 Trženje enot AIS tretje države v državi članici s strani upravljavca AIS

213. člen

(trženje enot AIS tretje države v državi članici s strani upravljavca AIS)

(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici trži enote AIS tretje države, če so izpolnjeni pogoji iz tega oddelka.

(2) Za AIS tretje države iz prejšnjega odstavka se šteje tudi napajalni AIS, ustanovljen v Republiki Sloveniji ali državi članici, ki svoja sredstva nalaga v centralni AIS, ustanovljen v tretji državi.

214. člen

(priglasitev trženja enot AIS tretje države)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS tretje države v državi članici upravljavec AIS za vsak AIS tretje države, ki ga namerava tržiti v državi članici, 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. 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.

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

(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.

215. člen

(potrditev priglasitve trženja enot AIS tretje države)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne priglasitvene dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena Agencija pristojnemu organu države članice, v kateri upravljavec AIS namerava tržiti enote AIS tretje države, posreduje celotno dokumentacijo, če:

1. upravljavec AIS upravlja oziroma bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS izpolnjuje pogoje iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija dokumentaciji iz prejšnjega odstavka priloži izjavo, da ima upravljavec AIS dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS z določeno naložbeno strategijo.

(3) Agencija lahko dokumentacijo iz prvega odstavka tega člena in izjavo iz drugega odstavka tega člena posreduje pristojnemu organu države članice tudi po elektronski poti.

(4) Po posredovanju priglasitvene dokumentacije in izjave pristojnemu organu države članice Agencija o tem nemudoma obvesti upravljavca AIS.

(5) Agencija o potrditvi priglasitve obvesti ESMO.

(6) Upravljavec AIS lahko začne tržiti enote AIS tretje države v državi članici gostiteljici upravljavca AIS z dnem prejema obvestila Agencije iz četrtega odstavka tega člena.

(7) Obvestilo upravljavca AIS iz prvega odstavka tega člena in izjava Agencije iz drugega odstavka tega člena se predložita v angleškem jeziku.

(8) Če Agencija ugotovi, da niso izpolnjene okoliščine iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, priglasitvene dokumentacije ne posreduje, upravljavca AIS pa nemudoma obvesti o razlogih za tako odločitev.

(9) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

216. člen
(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 214. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz drugega odstavka 214. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS tretje države.

(5) Če se enote AIS tretje države prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO in pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, v kateri se tržijo enote AIS tretje države.

(6) 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.

4.2.5 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice

217. člen
(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 trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravlja.

(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 neprofesionalnim vlagateljem, če so izpolnjeni pogoji, ki jih zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, določa za trženje enot AIS in AIS države članice neprofesionalnim vlagateljem.

(3) Upravljavec AIS države članice lahko začne tržiti enote AIS države članice v Republiki Sloveniji z dnem, ko je pristojni organ upravljavca AIS države članice upravljavcu AIS države članice sporočil, da je Agenciji posredoval priglasitveno dokumentacijo z vsebino iz prvega in drugega odstavka 206. člena tega zakona.

4.2.6 Trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice

218. člen

(trženje enot AIS tretje države s strani upravljavca AIS države članice)

(1) Upravljavec AIS države članice lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem trži enote AIS tretje države, ki jih upravlja.

(2) Upravljavec lahko začne tržiti enote AIS tretje države z dnem, ko je pristojni organ upravljavca AIS države članice, upravljavcu sporočil, da je Agenciji posredoval priglasitveno dokumentacijo z vsebino iz prvega in drugega odstavka 214. člena tega zakona.

4.2.7 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija

219. člen

(trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija)

Upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, lahko v Republiki Sloveniji trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka.

220. člen

(priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS oziroma AIS države članice 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 oziroma AIS države članice, ki jih upravljavec AIS namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS države članice ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS ali AIS države članice;
3. informacijo o skrbniku AIS ali AIS države članice;
4. informacije o AIS ali AIS države članice, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS oziroma AIS države članice vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. informacije o ureditvi trženja, ki bo zagotavljala, da se bodo enote AIS oziroma AIS države članice tržile v skladu s 199. členom tega zakona, tudi če bodo investicijske

storitve v zvezi z AIS oziroma AIS države članice izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe.

(3) 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.

221. člen

(potrditev priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne dokumentacije iz drugega odstavka 220. člena Agencija potrdi priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice, razen če:

1. upravljavec AIS tretje države 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 tretje države ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija obvesti upravljavca AIS tretje države o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prejšnjega odstavka, zaradi katerih ne potrdi priglasitve.

(3) Upravljavec AIS tretje države lahko začne tržiti enote AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(4) Če upravljavec AIS tretje države prihlasi trženje enot AIS države članice, Agencija o potrditvi priglasitve trženja obvesti tudi ESMO in pristojne organe AIS države članice.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

222. člen

(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS tretje države bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 220. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz drugega odstavka 220. člena tega zakon spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS tretje države o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS tretje države 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 tretje države ne bi več izpolnjeval pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS tretje države kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz

prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS oziroma AIS države članice.

(5) Če se enote AIS oziroma AIS države članice prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO in pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, v kateri se tržijo enote AIS oziroma AIS države članice.

(6) 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.

4.2.8 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija

223. člen

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

Upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, lahko v državi članici trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka.

224.

(trženje enot AIS oziroma AIS države članice v državah članicah s strani upravljavca AIS tretje države)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, obvesti o tem Agencijo.

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

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravljavec AIS namerava tržiti in informacije o tem, kje so AIS države članice ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS ali AIS države članice;
3. informacijo o skrbniku AIS oziroma AIS države članice;
4. informacije o AIS ali AIS države članice, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS, podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS oziroma AIS države članice, vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. seznam držav članic, v katerih namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice;
8. opis ureditve trženja enot AIS oziroma AIS države članice in, če je relevantno, informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se enote AIS oziroma AIS države članice ne bodo tržile neprofesionalnim vlagateljem, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS oziroma AIS države članice izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe.

(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) 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.

225. člen

(potrditev priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne priglasitvene dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena Agencija pristojnemu organu države članice, v kateri upravljavec AIS tretje države namerava tržiti enote AIS oziroma AIS države članice, posreduje celotno dokumentacijo, če:

1. upravljavec AIS tretje države upravlja oziroma bo upravljal AIS oziroma AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, in
2. upravljavec AIS tretje države izpolnjuje pogoje iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija dokumentaciji iz prejšnjega odstavka priloži izjavo, da ima upravljavec AIS tretje države dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS z določeno naložbeno strategijo.

(3) Agencija lahko dokumentacijo iz prvega odstavka tega člena in izjavo iz drugega odstavka tega člena posreduje pristojnemu organu države članice tudi po elektronski poti.

(4) Po posredovanju priglasitvene dokumentacije in izjave pristojnemu organu države članice, Agencija o tem nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države.

(5) Upravljavec AIS tretje države lahko začne tržiti enote AIS oziroma AIS države članice v državi članici gostiteljici upravljavca AIS tretje države z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(6) Pri trženju enot AIS države članice Agencija o posredovanju priglasitvene dokumentacije obvesti ESMO in pristojni organ AIS države članice.

(7) Obvestilo upravljavca AIS iz prvega odstavka tega člena in izjava Agencije iz drugega odstavka tega člena se predložita v angleškem jeziku.

(8) Če Agencija ugotovi, da niso izpolnjene pogoji iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, priglasitvene dokumentacije ne posreduje, upravljavca AIS tretje države pa nemudoma obvesti o razlogih za tako odločitev.

(9) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

226. člen

(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS tretje države bistveno spremeniti kateregakoli od dejstev oziroma okoliščin iz 224. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz 224. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS tretje države o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS tretje države ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS oziroma AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravjavca AIS, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne bi več izpolnjeval pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravjavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS tretje države kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona.

(5) Če se enote AIS oziroma AIS države članice prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO in pristojni organ države članice gostiteljice upravjavca AIS tretje države, v kateri se tržijo enote AIS oziroma AIS države članice.

(6) 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.

4.2.9 Trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravjavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija

227. člen

(trženje upravjavca AIS tretje države enot AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija)

Upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, lahko v skladu s tem oddelkom v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem trži enote AIS tretje države, ki ga upravlja.

228.

(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 upravjavca AIS tretje države 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 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, 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.

(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.

229. člen (potrditev priglasitve trženja enot AIS tretje države)

(1) V 20 delovnih dneh od prejema popolne dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena Agencija potrdi priglasitev trženja enot AIS tretje države, razen če:

1. upravljavec AIS tretje države ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija obvesti upravljavca AIS tretje države o razlogih iz 1. oziroma 2. točke prejšnjega odstavka, zaradi katerih ne potrdi priglasitve.

(3) Upravljavec AIS tretje države lahko začne tržiti enote AIS tretje države v Republiki Sloveniji z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(4) Agencija o potrditvi priglasitve trženja obvesti ESMO.

(5) V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija iz drugega odstavka 228. člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenj iz ZTFI.

230. člen (obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS tretje države bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 228. člena, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz drugega odstavka 228. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS tretje države o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS tretje države ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS tretje države kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS tretje države.

(5) Če se enote AIS tretje države prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO.

4.2.10 Trženje enot AIS tretje države v državi članici s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija

231. člen

(trženje upravljavca AIS tretje države enot AIS tretje države v državi članici)

Upravljavec AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija, lahko v državi članici trži enote AIS tretje države, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka.

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.

(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.

233. člen
(potrditev priglasitve trženja enot AIS tretje države)

(1) V roku 20 delovnih dni od prejema popolne dokumentacije iz drugega odstavka prejšnjega člena, Agencija pristojnemu organu države članice, v kateri upravljavec AIS tretje države namerava tržiti enote AIS tretje države, posreduje celotno dokumentacijo, če:

1. upravljavec AIS tretje države upravlja oziroma bo upravljal AIS tretje države skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS tretje države izpolnjuje pogoje iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija dokumentaciji iz prejšnjega odstavka priloži izjavo, da ima upravljavec AIS tretje države dovoljenje za upravljanje AIS z določeno naložbeno strategijo.

(3) Agencija lahko dokumentacijo iz prvega odstavka tega člena in izjavo iz drugega odstavka tega člena posreduje pristojnemu organu države članice tudi po elektronski poti.

(4) Po posredovanju priglasitvene dokumentacije in izjave pristojnemu organu države članice Agencija o tem nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države.

(5) Agencija o potrditvi priglasitve obvesti ESMO.

(6) Upravljavec AIS tretje države lahko začne tržiti enote AIS tretje države v državi članici gostiteljici upravljavca AIS tretje države z dnem prejema potrditve priglasitve trženja.

(7) Obvestilo upravljavca AIS tretje države iz prvega odstavka tega člena in izjava Agencije iz drugega odstavka tega člena se predložita v angleškem jeziku.

(8) Če Agencija ugotovi, da niso izpolnjene pogoji iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena, priglasitvene dokumentacije ne posreduje, upravljavca AIS tretje države pa nemudoma obvesti o razlogih za tako odločitev.

(9) V postopku ugotavljanja, ali je priglasitvena dokumentacija iz drugega odstavka prejšnjega člena popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se smiselno uporabljajo določbe o izdaji dovoljenja iz ZTFI.

234. člen
(obveščanje o spremembah dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec AIS tretje države bistveno spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz drugega odstavka 232. člena tega zakona, mora najpozneje en mesec pred načrtovano spremembo o tem pisno obvesti Agencijo.

(2) Če se katerokoli dejstvo oziroma okoliščina iz drugega odstavka 232. člena tega zakona spremeni nenačrtovano, upravljavec AIS tretje države o tej spremembi obvesti Agencijo najpozneje naslednji delovni dan.

(3) Agencija nemudoma obvesti upravljavca AIS tretje države, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS tretje države ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS tretje države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
2. upravljavec AIS tretje države ne izpolnjuje pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(4) Če upravljavec AIS tretje države kljub obvestilu Agencije iz prejšnjega odstavka uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz prejšnjega odstavka, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS tretje države.

(5) Če se enote AIS tretje države prenehajo tržiti, Agencija o tem nemudoma obvesti ESMO in pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS tretje države, v kateri se tržijo enote AIS tretje države.

4.2.11 Trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država ni Republika Slovenija

235. člen

(trženje enot AIS oziroma AIS države članice s strani upravljavca AIS tretje države)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki je v referenčni državi pridobil dovoljenje za upravljanje AIS na podlagi predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravlja.

(2) Upravljavec AIS tretje države lahko začne v Republiki Sloveniji tržiti enote AIS oziroma AIS države članice z dnem, ko mu je pristojni organ iz referenčne države upravljavca AIS tretje države sporočil, da je Agenciji posredoval priglasitveno dokumentacijo z vsebino iz drugega odstavka 224. člena tega zakona.

(3) Upravljavec AIS tretje države mora enote AIS oziroma AIS države članice tržiti v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo trženje enot AIS.

4.2.12 Trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država ni Republika Slovenija

236. člen

(trženje enot AIS tretje države s strani upravljavca AIS tretje države)

(1) Upravljavec AIS tretje države, ki je v referenčni državi pridobil dovoljenje za upravljanje AIS na podlagi predpisa države članice sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem trži enote AIS tretje države, ki jih upravlja.

(2) Upravljavec AIS tretje države lahko začne v Republiki Sloveniji tržiti enote AIS tretje države z dnem, ko mu je pristojni organ iz referenčne države upravljavca AIS tretje države sporočil, da je Agenciji posredoval priglasitveno dokumentacijo z vsebino iz drugega odstavka 232. člena tega zakona.

(3) Upravljavec AIS tretje države mora enote AIS tretje države tržiti v skladu s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo trženje enot AIS.

5 ADMINISTRATOR AIS

5.1 Splošna določba

237. člen (administrator AIS)

(1) Administrator AIS je pravna oseba, ki za AIS opravlja storitve iz 2. točke 57. člena tega zakona in je za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje Agencije.

(2) Administrator AIS opravlja te storitve na podlagi pogodbe z upravljavcem AIS ali pogodbe s samim AIS.

(3) Administrator AIS lahko poleg storitev iz prvega odstavka tega člena opravlja tudi druge sorodne storitve oziroma opravlja navedene storitve za subjekte, ki niso AIS, pri čemer morajo ukrepi za ugotovitev, preprečitev, obvladovanje in spremljanje nasprotja interesov posebej urejati tudi postopke in ureditve za obvladovanje nasprotja interesov, ki izvirajo iz takega poslovanja administratorja AIS.

(4) Za opravljanje storitev iz prvega odstavka tega člena se uporabljajo določbe tega zakona, ki se nanašajo na opravljanje posamezne storitve, ki jo za AIS opravlja administrator, ter drugi predpisi, izdani na njegovi podlagi.

5.2 Pogoji poslovanja administratorja AIS

238. člen (pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev iz 2. točke 57. člena tega zakona)

Administrator AIS, ki je vložil zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev iz 2. točke 57. člena tega zakona, vlogi priloži naslednjo dokumentacijo:

1. kopijo statuta ali družbene pogodbe, ki sta skladna z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe;
2. seznam članov višjega vodstva z dokazili, iz katerih izhaja, da imajo ti zadosten ugled ter znanje in izkušnje s področja administrativnih storitev, ki jih za AIS namerava opravljati administrator;
3. poslovni načrt z opisom organizacijske strukture;
4. informacije o dogovorih o prenosu opravljanja storitev iz 2. točke 57. člena tega zakona.

239. člen (odločanje o dovoljenju za opravljanje storitev administratorja AIS)

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

1. iz predložene dokumentacije izhaja, da bo administrator AIS sposoben izpolnjevati zahteve iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS;
2. ima administrator AIS zadosten osnovni kapital v skladu z 241. členom tega zakona;
3. iz dokazil izhaja, da ima višje vodstvo administratorja AIS zadosten ugled ter znanje in izkušnje s področja administrativnih storitev, ki jih za AIS namerava opravljati administrator;
4. sta sedež in poslovodstvo administratorja AIS v Republiki Sloveniji.

(2) Agencija v izreku odločbe določi vrsto administrativnih storitev iz 2. točke 57. člena tega zakona, za katere izdaja dovoljenje. Administratorju AIS, ki že ima dovoljenje za opravljanje posameznih administrativnih storitev, in ki je vložil novo zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje administrativnih storitev druge vrste, v novem postopku ni treba priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložil, če se do dne vložitve zahteve ni spremenila.

240. člen

(zavrnitev izdaje dovoljenja za opravljanje storitev administratorja AIS)

Agencija ne izda dovoljenja za opravljanje storitev administratorja AIS, če vložnik ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka 239. člena tega zakona.

241. člen

(osnovni kapital administratorja AIS)

Najnižji znesek osnovnega kapitala administratorja AIS je 50.000 eurov.

242. člen

(prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov administratorja AIS)

Za prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov administratorja AIS se smiselno uporabljajo določbe 51. člena tega zakona.

243. člen

(pravila poslovanja za administratorja AIS)

(1) Administrator AIS vzpostavi in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, pri čemer uporabi ustrezne človeške in tehnične vire, potrebne za ustrezno opravljanje administrativnih storitev, upoštevajoč administrativne storitve, ki jih opravlja, naravo in obseg sredstev AIS, za katere opravlja administrativne storitve.

(2) Administrator AIS vzdržuje in vodi učinkovito organizacijsko in administrativno ureditev s ciljem sprejeti vse razumne ukrepe za ugotovitev, preprečitev, obvladovanje in spremljanje nasprotja interesov, da ne bi škodljivo vplivali na interese AIS, za katere opravlja administrativne storitve, oziroma njihovih vlagateljev.

(3) Administrator AIS vzpostavi in izvaja ustrezne sisteme upravljanja tveganj, s katerimi primerno ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja tveganja, ki so relevantna za opravljanje njegove dejavnosti.

(4) Za administratorja se smiselno uporablja pododdelek 2.4.5 tega zakona.

(5) Agencija predpiše posamezne elemente pravil poslovanja iz tega člena, ki jih mora glede na obseg poslovanja in kompleksnost poslov izpolnjevati administrator AIS.

244. člen
(poročanje Agenciji)

- (1) Administrator AIS enkrat letno sporoči Agenciji:
1. sedež AIS, za katere opravlja administrativne storitve po državah;
 2. število AIS, za katere opravlja administrativne storitve;
 3. število imenikov enot AIS, za katere opravlja storitve;
 4. skupno čisto vrednost sredstev AIS za katere opravlja administrativne storitve.
- (2) Administrator AIS podatke iz prejšnjega odstavka poroča po stanju na dan 31. december, in sicer do 31. januarja tekočega leta za preteklo leto.
- (3) Agencija predpiše podrobnejša navodila glede poročanja iz tega člena.

6 NADZOR

6.1 Splošne določbe

245. člen
(pristojnost Agencije za nadzor nad upravljavcem AIS)

- (1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem AIS glede vseh storitev in poslov iz tega zakona, ki jih opravlja upravljavec AIS v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi, razen glede
1. ureditve trženja enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici in trženjem enot AIS tretje države v državi članici;
 2. spoštovanja določb tretjega odstavka 154. člena tega zakona.
- (2) Za namen nadzora nad upravljavcem AIS lahko Agencija zahteva poročila in informacije od:
1. upravljavca AIS,
 2. skrbnika AIS, revizorja upravljavca AIS in revizorja AIS,
 3. oseb, ki so z upravljavcem AIS v razmerju tesne povezanosti,
 4. oseb, na katere je upravljavec AIS prenesel del svojih poslovnih procesov,
 5. imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS,
 6. drugih oseb, povezanih z upravljavcem AIS in
 7. članov uprave in oseb, zaposlenih pri osebah iz 1. do 6. točke tega odstavka,

ter opravi pregled njihovega poslovanja.

- (3) Če je za nadzor nad posamezno osebo iz prejšnjega odstavka pristojen drug pristojni organ, Agencija opravi pregled poslovanja v sodelovanju z njim.

- (4) Za namen nadzora nad upravljavcem AIS je Agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v 3. točki prvega odstavka 127. člena tega zakona.

246. člen
(pristojnost Agencije za nadzor nad upravljavcem AIS države članice)

- (1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad podružnico upravljavca AIS države članice,

ustanovljeno v Republiki Sloveniji, v zvezi s spoštovanjem določb tretjega odstavka 135. člena tega zakona.

(2) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem AIS države članice, ki v Republiki Sloveniji trži enote AIS, AIS države članice ali AIS tretje države glede spoštovanja ureditve trženja izključno profesionalnim vlagateljem po določbah pododdelkov 4.2.5 in 4.2.6 tega zakona.

247. člen

(pristojnost Agencije za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, glede vseh storitev in poslov, ki jih opravlja v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi, razen za ureditev trženja enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države zunaj Republike Slovenije.

(2) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države, za katerega Republika Slovenija ni referenčna država, in ki v Republiki Sloveniji trži enote AIS, AIS države članice ali AIS tretje države, glede spoštovanja ureditve trženja izključno profesionalnim vlagateljem po določbah pododdelkov 4.2.11 in 4.2.12 tega zakona.

248. člen

(nadzor nad SIS)

Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad SIS iz 3. poglavja tega zakona.

249. člen

(nadzor nad upraviteljem evropskega sklada tveganega kapitala in upraviteljem evropskega sklada za socialno podjetništvo)

Agencija je pristojna za izvajanje nadzora nad spoštovanjem določb Uredbe 345/2013/EU in Uredbe 346/2013/EU.

250. člen

(uporaba določb o nadzoru)

Določbe tega poglavja, ki se nanašajo na nadzor nad upravljavcem AIS, se smiselno uporabljajo tudi v nadzoru nad skrbnikom AIS in drugimi osebami, razen če ta zakon določa drugače.

6.2 Namen in način nadzora

251. člen

(namen nadzora nad upravljavcem AIS)

(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, ZTFI oziroma drugim zakonom in predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija pri nadzoru iz prejšnjega odstavka tega člena lahko upošteva tudi smernice ESME.

252. člen

(način opravljanja nadzora)

(1) Agencija opravlja nadzor nad upravljavcem AIS:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil upravljavcev AIS in drugih oseb, ki morajo po tem oziroma drugem zakonu poročati Agenciji oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja upravljavcev AIS in
3. z izrekanjem ukrepov nadzora po tem zakonu.

(2) Če je za nadzor po tem zakonu potrebno, lahko Agencija od katere koli osebe zahteva, da ji:

1. omogoči dostop do katerega koli dokumenta v kakršni koli obliki ali da ji izroči kopijo tega dokumenta;
2. omogoči, da z ali brez predhodne najave opravi pregled njenega poslovanja;
3. izroči zapise telefonskih pogovorov ali drugih podatkov, ki jih hrani.

(3) Agencija lahko od katere koli osebe, za katero meni, da so ji poznane informacije, ki so povezane z dejavnostjo upravljavca AIS ali AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, zahteva, da ji predloži vse informacije, potrebne za nadzor, pri čemer lahko navedeno osebo povabi na zaslišanje.

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 AIS;
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.

6.3 Letno nadomestilo in stroški nadzora

254. člen
(letno nadomestilo za opravljanje nadzora)

(1) Za opravljanje nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 252. člena tega zakona:

1. plačuje upravljavec AIS iz 1. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona Agenciji nadomestilo za nadzor, ki ga glede na čisto vrednost sredstev AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja upravljavec AIS, določa tarifa Agencije;
2. plačuje upravljavec AIS iz 2. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona Agenciji nadomestilo za nadzor, ki ga glede na čisto vrednost sredstev AIS, ki jih upravlja upravljavec AIS, določa tarifa Agencije;
3. plačuje upravljavec AIS iz 3. točke prvega odstavka 38. člena tega zakona Agenciji nadomestilo za nadzor, ki ga glede na čisto vrednost sredstev SIS oziroma AIS, ki jih upravlja upravljavec SIS, določa tarifa Agencije.

(2) Za opravljanje nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 252. člena tega zakona plačuje upravljavec AIS Agenciji tudi nadomestilo za nadzor nad opravljanjem storitev iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, kot ga določa tarifa Agencije.

(3) Agencija lahko določi nadomestilo iz prvega in drugega odstavka tega člena največ v višini, s katero vsota nadomestil, ki jih morajo plačevati vsi upravljavci AIS za posamezno leto, ne preseže stroškov nadzora iz 1. in 2. točke prvega odstavka 252. člena tega zakona.

255. člen

(plačilo letnega nadomestila za nadzor)

(1) Če upravljavec AIS ne plača nadomestila v rokih, ki jih določa tarifa Agencije, mu slednja naloži plačilo z odločbo.

(2) Pravnomočna odločba iz prejšnjega odstavka je izvršilni naslov.

256. člen

(nadomestilo za priglasitveni postopek in letno nadomestilo za nadzor nad trženjem enot AIS, enot AIS države članice oziroma enot AIS tretje države)

(1) Za izvedbo postopka priglasitve trženja enot AIS, enot AIS države članice oziroma enot AIS tretje države iz 4. poglavja tega zakona upravljavec AIS države članice ali upravljavec AIS tretje države plača Agenciji nadomestilo, ki ga glede na število in vrsto AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države določa tarifa Agencije.

(2) Upravljavec AIS države članice in upravljavec AIS tretje države, ki trži enote AIS, enote AIS države članice oziroma enote AIS tretje države v Republiki Sloveniji, plačuje letno nadomestilo za nadzor, ki ga glede na število in vrsto navedenih AIS določa tarifa Agencije.

257. člen

(stroški nadzora)

(1) Kadar je subjektu nadzora izrečen ukrep nadzora po tem zakonu, mora plačati Agenciji pavšalno nadomestilo stroškov postopka, ki ga glede na vrsto in obseg kršitev določa tarifa Agencije.

(2) O povrnitvi stroškov iz prejšnjega odstavka odloči Agencija z odredbo oziroma odločbo o izreku ukrepa nadzora.

(3) Proti odločbi o povrnitvi stroškov iz prejšnjega odstavka je dovoljeno začeti postopek sodnega varstva, tudi če proti odredbi oziroma odločbi o izreku ukrepa nadzora ni posebnega postopka sodnega varstva.

(4) Pravnomočna odločba iz drugega odstavka tega člena je izvršilni naslov.

6.4 Poročanje Agenciji

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 poroča podatke iz tretjega in četrtega odstavka tega člena samo za AIS, ki ga upravlja, in 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 prepiše podrobnejša navodila glede izvajanja poročanja iz tega člena.

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 četrtertletja.

(2) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS mora na zahtevo Agencije zaradi učinkovitega spremljanja systemskega 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 systemskega 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 systemsko 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 systemskega 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.

6.5 Pregled poslovanja

261. člen (pooblašcene osebe Agencije)

(1) Pregled poslovanja upravljavca AIS opravi strokovni delavec Agencije, ki ga za to pooblasti predsednik senata Agencije (v nadaljnjem besedilu: pooblaščen oseb Agencije).

(2) Za opravljanje posameznih nalog v zvezi s pregledi poslovanja lahko predsednik senata Agencije pooblasti revizijsko družbo ali drugo strokovno usposobljeno osebo.

(3) Osebe iz prejšnjega odstavka imajo pri opravljanju nalog pregleda poslovanja, za katere jih je pooblastil predsednik senata Agencije, enake pristojnosti in obveznosti kakor pooblaščen oseb Agencije.

262. člen (pregled poslovanja)

(1) Upravljavec AIS pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo omogoči, da opravi pregled poslovanja na sedežu upravljavca AIS in v drugih prostorih, v katerih upravljavec AIS oziroma druga oseba po njenem pooblastilu opravlja dejavnosti in posle, v zvezi s katerimi Agencija opravlja nadzor.

(2) Upravljavec AIS pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo omogoči pregled poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc v obsegu, potrebnem za izvajanje posameznega nadzora.

(3) Upravljavec AIS pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo izroči računalniške izpiske oziroma kopije poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc.

(4) Člani uprave in zaposleni pri upravljavcu AIS pooblaščen oseb Agencije na njeno zahtevo posredujejo poročila in informacije o vseh zadevah, pomembnih za opravljanje nadzora.

(5) Pooblaščen oseb Agencije lahko opravi tudi pregled poslovanja oseb iz drugega odstavka 245. člena tega zakona, če je to potrebno zaradi popolnega pregleda poslovanja upravljavca AIS.

(6) Pregled poslovanja iz prvega in drugega odstavka tega člena opravlja Agencija ob

delavnikih med 8. in 18. uro. Kadar je zaradi obsega oziroma narave pregleda to potrebno, ga lahko opravi tudi po 18. uri ali v dnevih, ki niso delavniki.

(7) Agencija opravi pregled poslovanja tako, da s tem ovira normalno poslovanje upravljavca AIS samo toliko, kolikor je nujno za dosego namena nadzora.

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 prvi odstavek tega člena 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 predložitev.

(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.

264. člen
(pogoji za opravljanje pregleda poslovanja)

(1) Upravljavec AIS pooblaščenim osebam Agencije zagotovi ustrezne prostore, v katerih lahko nemoteno in brez prisotnosti drugih oseb opravijo pregled poslovanja.

(2) Upravljavec AIS zagotovi, da so takrat, ko pooblaščen oseb Agencije opravljajo pregled poslovanja v prostorih iz prvega odstavka 262. člena tega zakona, v teh prostorih prisotne pooblaščen oseb upravljavca AIS, ki na zahtevo pooblaščenih oseb Agencije lahko dajo ustrezna pojasnila v zvezi s poslovnimi knjigami, poslovno dokumentacijo, poslovnimi dogodki in administrativnimi oziroma poslovnimi evidencami, ki so predmet pregleda.

265. člen
(pogoji za pregled računalniško vodenih poslovnih knjig in evidenc)

(1) Upravljavec AIS, ki računalniško obdeluje podatke oziroma računalniško vodi poslovne knjige in druge evidence, na zahtevo pooblaščen oseb Agencije zagotovi ustrezne pripomočke za pregled poslovnih knjig in evidenc ter preizkušanje ustreznosti računalniško obravnavanih podatkov.

(2) Upravljavec AIS mora pooblaščen osebi Agencije izročiti dokumentacijo, iz katere je

razviden popoln opis dela računalniškega sistema. Iz dokumentacije morajo biti razvidni podsistemi in datoteke računalniškega sistema. Dokumentacija mora zagotavljati vpogled v:

1. računalniško rešitev;
2. postopke v okviru računalniške rešitve;
3. kontrole, ki zagotavljajo pravilno in zanesljivo obdelavo podatkov;
4. kontrole, ki preprečujejo nepooblaščen dostopanje, dodajanje, spreminjanje ali brisanje hranjenih računalniških zapisov.

(3) Vsaka sprememba računalniške rešitve (računalniških programov) iz prvega odstavka tega člena mora biti dokumentirana v časovnem zaporedju nastanka spremembe, skupaj z datumom spremembe. Iz dokumentacije mora biti razvidna tudi vsaka sprememba oblike datotek.

266. člen
(ustavitev pregleda poslovanja)

Če pooblaščen oseba Agencije pri pregledu poslovanja ne ugotovi kršitve predpisov, Agencija s sklepom ustavi postopek pregleda poslovanja.

6.6 Ukrepi nadzora

6.6.1 Priporočilo in opozorilo

267. člen
(priporočilo in opozorilo)

(1) Če Agencija pri izvajanju svojih pristojnosti ugotovi nesmotrnost ali nedoslednost pri poslovanju upravljavca AIS, ki nima značilnosti kršitve predpisov iz 251. člena tega zakona, lahko izda priporočilo upravi upravljavca AIS za izboljšanje poslovanja upravljavca AIS.

(2) Če Agencija pri izvajanju svojih pristojnosti ugotovi kršitve tega zakona, predpisov izdanih na njegovi podlagi oziroma drugih predpisov, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS, vendar te kršitve po svojih značilnostih in obsegu nimajo pomembnih učinkov, lahko upravljavcu AIS namesto odredbe o odpravi kršitev izda opozorilo, v katerem ga opozori na te kršitve.

(3) Z opozorilom lahko Agencija upravljavcu AIS tudi naloži odpravo ugotovljenih kršitev in določi rok za njihovo odpravo.

(4) Če upravljavec AIS ne ravna v skladu z opozorilom, mu Agencija izda odredbo o odpravi kršitev.

6.6.2 Odprava kršitev

268. člen
(odredba o odpravi kršitev)

(1) Če Agencija pri opravljanju nadzora ugotovi kršitve predpisov iz 251. člena tega zakona, upravljavcu AIS z odredbo naloži, da odpravi kršitve oziroma nepravilnosti oziroma da opravi ali opusti določena dejanja.

(2) V odredbi o odpravi kršitev Agencija določi rok za odpravo kršitev.

269. člen
(predložitev poročila revizijske družbe o odpravi kršitev)

Če Agencija ugotovi kršitve pri vodenju poslovnih knjig oziroma administrativnih in drugih evidenc, ki jih mora voditi upravljavec AIS, oziroma druge pomembnejše kršitve pri poslovanju, lahko upravljavcu AIS z odredbo o odpravi kršitev naloži tudi, da predloži poročilo revizijske družbe, da so ugotovljene kršitve odpravljene.

270. člen
(poročilo o odpravi kršitev)

(1) Upravljavec AIS mora v roku, določenem z odredbo o odpravi kršitev, odpraviti ugotovljene kršitve in Agenciji dostaviti poročilo, v katerem opiše ukrepe za odpravo kršitev.

(2) Poročilu o odpravi kršitev je treba priložiti listine in druge dokaze, iz katerih izhaja, da so bile ugotovljene kršitve odpravljene, v primeru iz prejšnjega člena pa tudi poročilo revizijske družbe o odpravi kršitev.

(3) Če je poročilo o odpravi kršitev nepopolno oziroma iz poročila in priloženih dokazov ne izhaja, da so ugotovljene kršitve odpravljene, Agencija upravljavcu AIS z odredbo naloži dopolnitev poročila in ji določi rok za dopolnitev. Zoper odredbo o dopolnitvi poročila o odpravi kršitev je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporabljajo določbe 528. do 532. člena ZTFI.

271. člen
(ugotovitvena odločba o odpravi kršitev)

(1) Če iz poročila o odpravi kršitev in priloženih dokazov izhaja, da so bile kršitve odpravljene, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da so bile kršitve odpravljene.

(2) Agencija lahko pred izdajo odločbe o odpravi kršitev opravi ponoven pregled poslovanja v obsegu, potrebnem za ugotovitev, ali so kršitve odpravljene.

(3) Če upravljavec AIS pred koncem pregleda poslovanja odpravi kršitve, ki so bile ugotovljene med pregledom, Agencija izda odločbo o odpravi kršitev, ne da bi prej izdala odredbo o odpravi kršitev.

272. člen
(rok za odločitev o odpravi kršitev)

Agencija mora odredbo o dopolnitvi poročila o odpravi kršitev oziroma odločbo o odpravi kršitev izdati v dveh mesecih po prejemu poročila o odpravi kršitev, sicer se šteje, da so bile kršitve odpravljene.

6.6.3 Odreditev dodatnega ukrepa

273. člen
(odreditev dodatnega ukrepa)

(1) Agencija lahko odredi dodatni ukrep, s katerim naloži nadzornemu svetu upravljavca AIS, da razreši upravo upravljavca AIS, če upravljavec AIS:

1. ni ravnal v skladu z odredbo o odpravi kršitev, oziroma
2. ponavljajoče krši dolžnost pravočasnega in pravilnega poročanja oziroma obveščanja Agencije oziroma kako drugače ovira opravljanje nadzora.

(2) Za odredbo o dodatnem ukrepu iz prejšnjega odstavka se smiselno uporablja ta zakon in določbe ZTFI o odredbi o odpravi kršitev.

274. člen

(razlogi za dodatne ukrepe za uresničevanje pravil poslovanja upravljavca AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS)

Agencija odredi upravljavcu AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS dodatne ukrepe za uresničevanje pravil poslovanja upravljavca AIS, če:

1. ni vzpostavil ali ne uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja v skladu s 74. členom tega zakona in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS;
2. ne dosega minimalnega kapitala iz 90. člena tega zakona;
3. ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev.

275. člen

(vrste dodatnih ukrepov za uresničevanje pravil poslovanja upravljavca AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS)

Agencija lahko za uresničevanje pravil poslovanja upravljavca AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS odredi naslednje dodatne ukrepe:

1. naloži upravi upravljavca AIS, da sprejme načrt ukrepov za zagotovitev minimalnega kapitala upravljavca AIS iz 90. člena tega zakona;
2. naloži upravi in nadzornemu svetu upravljavca AIS, da skličeeta skupščino delničarjev upravljavca AIS in predlagata sprejetje ustreznih sklepov, kot na primer:
 - a) sklep o povečanju osnovnega kapitala upravljavca AIS z novimi vložki,
 - b) sklep o povečanju osnovnega kapitala upravljavca AIS iz sredstev družbe,
 - c) sklep o pokrivanju izgube s finančnimi instrumenti, ki so za ta namen razpoložljivi v času rednega poslovanja;
3. naloži nadzornemu svetu upravljavca AIS, da razreši člana oziroma člane uprave upravljavca AIS in imenuje novega člana oziroma člane uprave upravljavca AIS;
4. prepove upravljavcu AIS:
 - a) opravljanje posameznih aktivnosti in poslov v zvezi s storitvami upravljanja AIS, vključno s prepovedjo trženja enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali storitev iz pododdelka 2.4.14 tega zakona,
 - b) sklepanje poslov s posameznimi delničarji, člani uprave oziroma nadzornega sveta, družbami, ki so z upravljavcem AIS v razmerju tesne povezanosti;
5. naloži upravi upravljavca AIS, da sprejme in izvrši ukrepe za izboljšanje sistema upravljanja;
6. naloži upravljavcu AIS, da pri nadaljnjem poslovanju zmanjša tveganja, značilna za njegovo poslovanje, produkte ali sisteme;
7. naloži nadzornemu svetu upravljavca AIS, da imenuje ustrezne komisije za posamezne sklope strokovnih nalog iz pristojnosti nadzornega sveta;
8. naloži upravi upravljavca AIS, da odstopi od pogodbe o upravljanju AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države in preneha tržiti enote teh skladov v državah članicah;
9. naloži upravljavcu AIS druge ukrepe, potrebne za uresničitev pravil poslovanja upravljavca AIS.

276. člen

(uporaba določb o odpravi kršitev)

Za dodatne ukrepe se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 6.6.2 tega zakona. Pri smiselni uporabi se namesto besed »odprava kršitev« uporablja besedilo »izvršitev dodatnih ukrepov«.

6.6.4 Začasna prepoved opravljanja storitev

277. člen

(začasna prepoved opravljanja storitev upravljanja AIS)

(1) Agencija lahko upravljavcu AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS z odločbo začasno prepove opravljanje storitev upravljanja AIS, če:

1. ni organiziral poslovanja oziroma ne vodi tekoče svojih poslovnih knjig oziroma poslovnih knjig AIS, ki jih upravlja, ter drugih administrativnih in poslovnih evidenc, tako da je mogoče kadar koli preveriti, ali posluje v skladu s pravili o upravljanju tveganj oziroma ali upravlja AIS v skladu s tem zakonom, zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, oziroma drugim zakonom, ki ureja storitve upravljanja AIS oziroma drugega finančnega premoženja, in predpisi, izdanimi na podlagi teh zakonov;
2. ni ravnal v skladu z odredbo o odpravi kršitev;
3. ovira opravljanje nadzora nad njegovim poslovanjem;
4. krši določbe o obveščanju vlagateljev in je zato imetnikom enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države nastala oziroma bi lahko nastala večja škoda;
5. prenese na drugo osebo opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS v nasprotju s pododdelkom 2.4.2 tega zakona.

(2) Agencija lahko v primerih iz 2. do 5. točke prejšnjega odstavka začasno prepove opravljanje storitev upravljanja samo določenih vrst AIS, če kršitve izvirajo iz upravljanja tega tipa AIS.

(3) Z odločbo, s katero Agencija upravljavcu AIS začasno prepove opravljanje storitev upravljanja AIS, določi tudi ukrepe, ki jih mora upravljavec AIS sprejeti, da bi prenehala začasna prepoved opravljanja storitev upravljanja AIS, in rok za odpravo navedenih ukrepov.

(4) Prepoved iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena velja do izdaje odločbe, s katero Agencija ugotovi, da so bile kršitve odpravljene, oziroma do pravnomočnosti odločbe o odvzemu dovoljenja.

(5) Odločba iz prvega odstavka tega člena se vroči tudi skrbniku.

(6) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS do prenehanja prepovedi iz prvega odstavka tega člena mora skrbnik opravljati tiste posle upravljanja AIS, s katerimi ni mogoče odlašati.

(7) Za storitve upravljanja AIS, s katerimi ni mogoče odlašati po prejšnjem odstavku tega člena, se štejejo:

1. posli, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države nastala škoda;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem AIS iz 2.a) točke 57. člena tega zakona.

(8) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS mora skrbnik v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države zaustaviti vplačila in odkup enot sklada.

(9) Od prejema odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS do prenehanja prepovedi iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena, je skrbnik upravičen do provizije in drugih nadomestil, ki skladno s pravili upravljanja oziroma aktom o ustanovitvi AIS pripadajo upravljavcu AIS.

(10) Od izreka dokončne odločbe o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS do prenehanja prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS Agencija na svoji spletni strani objavi izrek o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS.

(11) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za postopek izdaje odločbe o prepovedi trženja enot AIS, enot AIS države članice oziroma enot AIS tretje države.

278. člen

(začasna prepoved opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev)

Kadar upravljavec AIS opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona, se za začasno prepoved opravljanja teh storitev smiselno uporabljajo prvi in tretji odstavek prejšnjega člena ter tretji, četrti in peti odstavek 302. člena ZTFI.

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 z 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 o odvzemu dovoljenja.

6.6.6 Odvzem dovoljenja

281. člen (razlogi za odvzem dovoljenja)

(1) Agencija lahko z odločbo odvzame upravljavcu AIS dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, če:

1. upravljavec AIS ponavljajoče krši dolžnost varovanja zaupnih podatkov ali prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij po določbah zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov;
2. je upravljavec AIS za pridobitev dovoljenja navajal neresnične podatke;
3. upravljavec AIS ne izpolnjuje pogojev, ki jih ta zakon in drugi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, predpisujejo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS;
4. je Agencija odredila dodatni ukrep iz prvega odstavka 273. člena tega zakona ter nadzorni svet upravljavca AIS ni v roku, določenem za izvršitev dodatnega ukrepa, razrešil člana uprave upravljavca AIS in imenoval novih oziroma če tudi novoimenovani člani uprave upravljavca AIS v dveh mesecih od imenovanja niso zagotovili odprave kršitev, ki so bile razlog za dodatni ukrep iz prvega odstavka 273. člena tega zakona;
5. upravljavec AIS krši odločbo o začasni prepovedi opravljanja storitev iz 277. člena oziroma 278. člena tega zakona oziroma v roku ne izvrši ukrepov iz odločbe;
6. upravljavec AIS ovira opravljanje nadzora nad njegovim poslovanjem;
7. upravljavec AIS ni ravnal v skladu z odredbo o odpravi kršitev.

(2) Agencija lahko v primerih od 3. do 7. točke prejšnjega odstavka odvzame upravljavcu AIS dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja samo za določeno vrsto AIS, če kršitve izvirajo iz upravljanja te vrste AIS.

(3) Odločba iz prvega odstavka tega člena se vroči tudi skrbniku.

(4) Od prejema odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS do pravnomočnosti te odločbe mora skrbnik opravljati tiste posle upravljanja AIS, s katerimi ni mogoče odlašati.

(5) Za storitve upravljanja AIS, s katerimi ni mogoče odlašati po prejšnjem odstavku tega člena, se štejejo:

1. posli, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države nastala škoda;
2. administrativne storitve, povezane s poslovanjem AIS, iz 2.a) točke 57. člena tega zakona.

(6) Od prejema odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS mora skrbnik v imenu in za račun AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države zaustaviti vplačila in odkup enot sklada.

(7) Od prejema do pravnomočnosti odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS je skrbnik upravičen do provizije in drugih nadomestil, ki skladno s pravili upravljanja oziroma ustanovnim aktom AIS pripadajo upravljavcu AIS.

(8) Kadar Agencija ugotovi, da obstoja razlog za odvzem dovoljenja, lahko namesto odvzema dovoljenja izreče upravljavcu AIS opomin.

(9) Izrek dokončne odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS objavi Agencije na svoji spletni strani.

282. člen
(pogojni odvzem dovoljenja)

(1) Z odločbo o odvzemu dovoljenja lahko Agencija hkrati izreče, da se odvzem dovoljenja ne bo izvršil, če upravljavec AIS v obdobju, ki ga določi Agencija ter ne sme biti krajši od šest mesecev in ne daljši od dveh let od dneva izdaje odločbe (preizkusna doba), ne bo storil nove kršitve, zaradi katere je dovoljenje mogoče odvzeti.

(2) Kadar Agencija izreče pogojni odvzem dovoljenja, lahko določi, da bo odvzem dovoljenja izvršen tudi, če upravljavec AIS v določenem roku ne odpravi kršitev, zaradi katerih mu je bil izrečen pogojni odvzem dovoljenja. Rok za izpolnitev teh obveznosti določi Agencija v mejah preizkusne dobe.

283. člen
(preklic pogojnega odvzema dovoljenja)

Agencija prekliče pogojni odvzem dovoljenja in dovoljenje odvzame, če upravljavec AIS v preizkusni dobi stori novo kršitev, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje, oziroma če ne izpolni dodatnih pogojev iz drugega odstavka prejšnjega člena.

6.7 Posebne določbe za posamezne vrste nadzora

6.7.1 Nadzor nad poslovanjem upravljavca AIS v državi članici

284. člen
(pregled poslovanja upravljavca AIS, ki opravlja storitve upravljanja AIS v državi članici)

Agencija lahko zaprosi pristojni organ države članice, v kateri upravljavec AIS opravlja storitve upravljanja AIS, da opravi pregled poslovanja upravljavca AIS v tej državi članici, če se s tem postopek nadzora pospeši oziroma poenostavi oziroma če je to v skladu z interesi učinkovitosti, enostavnosti, hitrosti oziroma manjših stroškov postopka. Pod enakimi pogoji lahko Agencija pristojni organ države članice zaprosi, da se lahko pooblašcene osebe Agencije udeležijo nadzora, ki ga izvaja pristojni organ države članice.

285. člen
(ukrepi nadzora nad upravljavcem AIS, ki opravlja storitve v državi članici)

(1) Če upravljavec AIS, ki upravlja AIS države članice ali v državi članici trži enote 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.

(2) Agencija po prejemu obvestila iz prejšnjega odstavka:

1. sprejme ukrepe nadzora po tem zakonu, da upravljavec AIS posreduje potrebne informacije iz 1. točke prejšnjega odstavka pristojnemu organu države članice,
2. sprejme ukrepe nadzora po tem zakonu, da upravljavec AIS preneha kršiti predpise varnega in skrbnega poslovanja iz 2. točke prejšnjega odstavka, ali
3. od pristojnega organa tretje države zahteva potrebne informacije.

(3) Agencija nemudoma obvesti pristojni organ države članice o ukrepih, ki jih je sprejela na podlagi 1. in 2. točke prejšnjega odstavka.

(4) Če kljub ukrepom, ki jih Agencija sprejme v skladu z drugim odstavkom tega člena, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih ni mogoče izreči, upravljavec AIS še vedno ne posreduje informacij na podlagi zahteve pristojnega organa države članice v skladu s prvim odstavkom tega člena ali še vedno krši pravila ravnanja pri opravljanju storitev in upravljanja z nasprotji interesov, veljavna v državi članici, in zato pristojni organ države članice po predhodnem obvestilu Agencije sprejme nadzorne ukrepe oziroma ukrepe kaznovalne narave za preprečitev oziroma kaznovanje nadaljnjih kršitev oziroma upravljavcu AIS prepove opravljanje vseh nadaljnjih storitev v državi članici, pa se Agencija z navedenimi nadzornimi ukrepi ne strinja, lahko o tem obvesti ESMO.

(5) Če kljub ukrepom Agencije, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma pravočasni oziroma jih ni mogoče izreči, upravljavec AIS še vedno deluje tako, da škodi interesom vlagateljev iz države članice gostiteljice, ki so imetniki enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, finančni stabilnosti ali celovitosti trga v državi članici gostiteljici, in zato pristojni organ države članice gostiteljice po predhodnem obvestilu Agenciji, sprejme nadzorne ukrepe, da zaščiti vlagatelje v navedene sklade, finančno stabilnost in celovitost trga države članice gostiteljice, vključno s tem, da navedenemu upravljavcu AIS prepove nadaljnje trženje enot zadevnih skladov v državi članici gostiteljici, Agencija pa se z navedenimi nadzornimi ukrepi ne strinja, lahko o tem obvesti ESMO.

(6) Določbe drugega in petega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, če ima Agencija utemeljene razloge, da se ne strinja z dovoljenjem, ki ga je referenčna država članica podelila upravljavcu AIS tretje države.

6.7.2 Nadzor nad poslovanjem upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji

286. člen

(pregled poslovanja upravljavca AIS države članice)

(1) Pristojni organ upravljavca AIS države članice lahko Agenciji poda zahtevo za pregled poslovanja upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji. V tem primeru lahko Agencija sama opravi pregled poslovanja upravljavca AIS države članice ali omogoči pristojnemu organu upravljavca AIS države članice, da ga opravi sam ali skupaj z osebami, ki jih pooblasti (npr. revizorji, izvedenci).

(2) Če Agencija omogoči pristojnemu organu upravljavca AIS države članice, da sam ali skupaj z osebami, ki jih pooblasti, opravi pregled poslovanja upravljavca AIS države članice, imajo pristojni organ upravljavca AIS države članice oziroma osebe, ki jih pooblasti, enake pristojnosti

kakor Agencija na podlagi 262. do 264. člena tega zakona. V navedenem primeru celoten pregled poslovanja nadzira Agencija.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena je Agencija pristojna opraviti pregled poslovanja upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji zaradi preverjanja, ali spoštuje določbe tretjega odstavka 135. člena tega zakona.

287. člen

(ukrepi nadzora nad upravljavcem AIS države članice)

(1) Če upravljavec AIS države članice, ki v Republiki Sloveniji neposredno ali prek podružnice upravlja AIS ali trži enote 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.

(2) Če upravljavec AIS države članice v roku, določenem z odredbo, ne ravna v skladu z odredbo iz prvega odstavka tega člena, Agencija obvesti o tem pristojni organ države članice sedeža upravljavca AIS.

(3) Če upravljavec AIS države članice kljub ukrepom pristojnega organa upravljavca AIS države članice, sprejetim po obvestilu iz prejšnjega odstavka, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici upravljavca AIS države članice ni mogoče izreči, nadaljuje s kršitvami iz prvega odstavka tega člena, lahko Agencija upravljavcu AIS države članice izreče:

1. ukrepe nadzora, ki se po tem zakonu lahko izrečejo upravljavcu AIS, ali
2. prepoved upravljanja AIS oziroma drugih storitev v Republiki Sloveniji.

(4) Pred izrekom ukrepa iz prejšnjega odstavka tega člena Agencija obvesti pristojni organ upravljavca AIS države članice.

(5) Če Agencija utemeljeno meni, da upravljavec AIS države članice, krši predpis države članice, sprejet zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, za nadzor katerih Agencija ni pristojna, o tem obvesti pristojni organ upravljavca AIS države članice, pri čemer lahko po potrebi zahteva dodatne informacije od pristojnih organov tretjih držav.

(6) Če upravljavec AIS države članice kljub ukrepom pristojnega organa upravljavca AIS države članice, sprejetim po obvestilu iz prejšnjega odstavka, ali zato ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma pravočasni oziroma jih v matični državi upravljavca AIS države članice ni mogoče izreči, nadaljuje s kršitvami tako, da škodi interesom vlagateljev v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, finančni stabilnosti in celovitosti finančnega trga v Republiki Sloveniji, lahko Agencija temu upravljavcu AIS države članice izreče:

1. ukrepe nadzora, ki se po tem zakonu lahko izrečejo upravljavcu AIS, z namenom zaščititi vlagatelje v zadevne sklade, finančno stabilnost in celovitost finančnega trga v Republiki Sloveniji, ali
2. prepoved trženja enot zadevnih skladov v Republiki Sloveniji.

(7) Pred izrekom ukrepa iz prejšnjega odstavka Agencija obvesti pristojni organ upravljavca AIS države članice.

6.8 Nadzor nad skrbnikom in drugimi osebami

288. člen (nadzor nad skrbnikom)

(1) Agencija opravlja nadzor nad skrbnikom iz pododdelka 2.4.10 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 se poleg določb tega zakona smiselno uporabljajo določbe ZTFI.

(3) Za nadzor iz prvega odstavka tega člena se:

1. če je skrbnik investicijsko podjetje, smiselno uporabljajo določbe ZTFI, ki se nanašajo na nadzor nad borznoposredniškimi družbami;
2. če je skrbnik banka, smiselno uporabljajo določbe ZTFI, ki se nanašajo na nadzor nad bankami;
3. če je skrbnik notar, smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja notariat.

(4) Agencija pri opravljanju nadzora iz prvega odstavka tega člena nad skrbnikom, ki je banka, sodeluje z Banko Slovenije na podlagi zakona, ki ureja bančništvo.

289. člen (nadzor nad drugimi osebami)

Agencija opravlja nadzor nad osebami, ki:

1. upravljajo AIS in niso osebe iz tretjega odstavka 37. člena tega zakona,
2. opravljajo dejavnost trženja enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v Republiki Sloveniji v nasprotju s 4. poglavjem tega zakona.

290. člen (odredba o odpravi kršitev)

(1) Če iz podatkov, s katerimi Agencija razpolaga, izhaja, da gre za primere iz prejšnjega člena, Agencija izda odredbo skladno s 527. členom ZTFI. Zoper odredbo je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporabljajo 528. do 532. člen ZTFI.

(2) Pred izdajo odredbe iz prejšnjega odstavka lahko Agencija pregleda poslovne knjige in drugo dokumentacijo osebe ter zbere druge dokaze, potrebne za ugotovitev, ali gre za osebe iz prejšnjega člena.

(3) V odredbi iz prvega odstavka tega člena Agencija osebi naloži, da v roku, ki ne sme biti krajši od osmih dni in ne daljši od 15 dni, predloži poročilo, v katerem opiše ukrepe, ki jih je opravila v zvezi s prenehanjem kršitve, in v katerem se oseba lahko izjavi o utemeljenosti razlogov za izdajo odredbe.

(4) Če je poročilo o odpravi kršitev nepopolno oziroma iz poročila in priloženih dokazov ne izhaja, da so ugotovljene kršitve odpravljene, Agencija osebi z odredbo naloži dopolnitev poročila in ji določi rok za dopolnitev. Zoper to odredbo je dopustno vložiti ugovor. Za vložitev ugovora in odločanje o ugovoru se uporabljajo 528. do 532. členi ZTFI.

291. člen (likvidacijski razlog)

(1) Če pravna oseba, pri kateri se opravlja nadzor, ne ravna po odredbi iz prvega odstavka prejšnjega člena, Agencija izda odločbo, s katero ugotovi, da obstoji razlog za likvidacijo te osebe.

(2) Na podlagi pravnomočne odločbe iz prejšnjega odstavka začne pristojno sodišče na predlog Agencije postopek likvidacije.

(3) Če samostojni podjetnik oziroma posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, pri katerem se opravlja nadzor, ne ravna po odredbi iz prejšnjega člena, Agencija izda odločbo, s katero ugotovi, da le-ta ne izpolnjuje pogojev za opravljanje dejavnosti iz tega zakona, in po pravnomočnosti odločbe iz prvega odstavka tega člena o tem obvesti Agencijo Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

(4) Za predlog iz drugega odstavka tega člena in odločbe sodišča v zvezi s tem predlogom je Agencija oproščena plačila sodnih taks.

6.9 Sodelovanje pristojnih organov in organov držav članic

292. člen

(sodelovanje pristojnih organov v Republiki Sloveniji)

(1) Agencija in organi Republike Slovenije, ki so pristojni za nadzor drugih subjektov, morajo posameznemu pristojnemu organu na njegovo zahtevo posredovati vse podatke, ki jih potrebuje za izvajanje nadzora.

(2) Pristojni organi iz prvega odstavka tega člena se morajo obveščati o nepravilnostih ali drugih okoliščinah, ki jih pri opravljanju nadzora ugotovijo, če so te ugotovitve pomembne tudi za delo drugih pristojnih organov.

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 prvega odstavka tega člena:

1. Agencija drugemu pristojnemu organu države članice oziroma ESMA:
 - a) na njegovo oziroma njeno zahtevo nemudoma posreduje informacije, potrebne za izvajanje njunih 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 tega člena, 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 ESMA.

(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.

294. člen
(sodelovanje pri opravljanju pregledov poslovanja)

(1) Če je zaradi nadzora nad spoštovanjem predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, treba opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja v državi članici, Agencija lahko zahteva, da ta dejanja opravi pristojni organ te države članice.

(2) Agencija lahko tudi zahteva, da ji pristojni organ države članice omogoči, da zaposleni Agencije spremlja zaposlene tega pristojnega organa pri opravljanju dejanj iz prejšnjega odstavka.

(3) Agencija lahko na zahtevo pristojnega organa države članice sama opravi pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja, če jih je treba opraviti v Republiki Sloveniji, ali pa omogoči pristojnemu organu države članice, da sam opravi pregled poslovanja oziroma druga preiskovalna dejanja.

(4) Agencija lahko na zahtevo pristojnega organa države članice omogoči, da njegovi zaposleni spremljajo zaposlene Agencije pri opravljanju dejanj iz prejšnjega odstavka.

(5) Posamezna dejanja pri pregledu poslovanja posamezne osebe v skladu določbami tega člena lahko na podlagi pooblastila pristojnega organa opravi tudi revizor, izvedenec oziroma drug strokovnjak.

295. člen

(zavrnitev zahteve za sodelovanje)

(1) Agencija lahko zavrne zahtevo pristojnega organa države članice za predložitev informacij oziroma za opravljanje preiskovalnih dejanj oziroma za pregled poslovanja v Republiki Sloveniji, če:

1. bi izročitev informacij, preiskovalna dejanja oziroma pregled poslovanja v Republiki Sloveniji, ki so predmet zahteve, lahko negativno vplivali na suverenost, varnost ali javni red Republike Slovenije;
2. je bil v Republiki Sloveniji že začet sodni postopek proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja;
3. je bila v Republiki Sloveniji proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja, že izdana pravnomočna sodna odločba.

(2) Agencija obvesti pristojni organ države članice o zavrnitvi zahteve za predložitev informacij oziroma za opravljanje preiskovalnih dejanj po prvem odstavku tega člena in mu sporoči razloge za tako zavrnitev.

296. člen

(poročanje ESMI o sprejetih ukrepih nadzora in izrečenih prekrških)

Za namen iz tretjega odstavka 48. člena Direktive 2011/61/EU Agencija pošlje ESMI poročilo o sprejetih ukrepih nadzora in izrečenih prekrških zaradi kršitve določb tega zakona in drugih prepisov, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS.

6.10 Zbiranje in obdelava informacij

297. člen

(zbiranje in obdelava informacij)

(1) Agencija je pristojna zbirati in obdelovati informacije o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za izvrševanje njenih nalog in pristojnosti, določenih s tem zakonom.

- (2) Za informacije iz prejšnjega odstavka se štejejo informacije o:
1. dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS in drugih dovoljenjih, ki jih je izdala Agencija na podlagi tega zakona;
 2. članih uprave in nadzornega sveta upravljavca AIS, njihovi organizaciji in delovanju njihovih služb notranje revizije;
 3. podružnicah oziroma neposrednem opravljanju storitev upravljanja AIS s strani upravljavca AIS v državah članicah in podružnicah oziroma neposrednem opravljanju dejavnosti upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji;
 4. podružnicah upravljavca AIS v tretjih državah;
 5. finančnem položaju in poslovanju upravljavca AIS in drugih oseb, nad katerimi je pristojna opravljati nadzor;
 6. imetnikih kvalificiranih deležev;
 7. ukrepov nadzora, ki jih je izrekla Agencija na podlagi tega zakona;
 8. informacijah, ki jih je pridobila v okviru izmenjave informacij od drugih nadzornih organov Republike Slovenije, držav članic oziroma tretjih držav;
 9. drugih podobnih podatkih, ki so neločljivo povezani s prej pridobljenimi podatki in so nujno potrebni za izvrševanje nadzornih nalog in pristojnosti Agencije tem zakonu.

(3) Za pridobivanje informacij iz registrov in evidenc, ki jih upravljajo sodišča ali drugi državni organi, je Agencija oproščena plačila sodnih in upravnih taks.

298. člen

(obveznost varovanja zaupnih informacij)

(1) Agencija oziroma člani sveta Agencije, direktor Agencije, zaposleni pri Agenciji, revizorji in drugi strokovnjaki kot zaupne varujejo vse informacije, ki so jih pridobili pri opravljanju svoje funkcije, nalog nadzora ali drugih poslov ali nalog za Agencijo po tem zakonu, razen informacij, ki so po zakonu javno dostopne. S prenehanjem funkcije, zaposlitve ali pogodbenega razmerja dolžnost varovanja informacij iz prejšnjega stavka ne preneha.

(2) Zaupnih informacij iz prvega odstavka tega člena ne smejo razkriti nobeni drugi osebi ali državnemu organu razen v primerih, določenih z zakonom.

(3) Ne glede na določbe drugega odstavka tega člena lahko Agencija javno objavi:

1. podatke o izdanih dovoljenjih in soglasjih, ki jih je pristojna zbirati in obdelovati po tem ali drugem zakonu, če presodi, da je to potrebno zaradi varstva vlagateljev na trgu finančnih instrumentov;
2. odločbe oziroma povzetke odločb o ukrepih nadzora, izrečenih v skladu z določbami tega zakona, razen če bi taka objava resno ogrozila finančne trge, škodovala interesom vlagateljev ali povzročila nesorazmerno škodo strankam postopka.

(4) Prvi in drugi odstavek tega člena se uporabljata tudi za informacije, ki jih Agencija oziroma osebe iz prvega odstavka tega člena pridobijo na podlagi izmenjave informacij z drugimi pristojnimi organi držav članic, ESMO, EBO, EIOPO in ESRB.

(5) Za zaupne informacije iz prvega odstavka tega člena se štejejo tudi osebni podatki, ki jih Agencija pridobi v zvezi z izvajanjem svojih pristojnosti v skladu z določbami tega zakona. Osebni podatki, ki jih Agencija pridobi od drugega pristojnega organa države članice, se lahko hranijo največ pet let.

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.

(2) Oseba, ki ji Agencija razkrije zaupne informacije po prvem odstavku tega člena, jih sme uporabiti samo za izvajanje svojih pristojnosti nadzora oziroma nalog iz prvega odstavka predhodnega člena in zanjo velja obveznost varovanja zaupnih informacij iz 298. člena tega zakona, 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.

300. člen

(izmenjava informacij v zvezi z morebitnimi sistemskimi posledicami dejavnosti upravljavcev AIS)

(1) Agencija posreduje pristojnim organom držav članic, ESMI in ESRB informacije o delovanju posameznega upravljavca oziroma več upravljavcev AIS oziroma upravljavca AIS države članice oziroma več upravljavcev AIS države članice, ki vplivajo ali bi lahko vplivale na stabilnost sistemsko pomembnih finančnih institucij oziroma na pravilno delovanje trgov, na katerih poslujejo ti upravljavci. Agencija posreduje navedene informacije tako, kot je določeno v 116. členu Uredbe 231/2013/EU.

(2) Agencija posreduje podatke v zvezi z delovanjem upravljavcev AIS, za nadzor katerih je pristojna, ESMI in ESRB v skladu s 35. členom Uredbe 1095/2010/EU.

301. člen

(pristojni organi tretje države, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije)

(1) Agencija lahko na obrazloženo zahtevo posreduje pristojnim organom tretjih držav, za vsak primer posebej, samo tiste zaupne informacije oziroma analizo podatkov, ki jih pristojni organ tretje države potrebuje za namene, določene v tem zakonu, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. Agencija je prepričana, da pristojni organ tretje države zaupne informacije oziroma podatke potrebuje za namen iz tega zakona,
2. Agencija je s pristojnim organom tretje države sklenila pisni dogovor o sodelovanju, s katerim je dogovorjeno medsebojno sodelovanje, posvetovanje in medsebojna izmenjava zaupnih informacij med njima zaradi nadzora oziroma ukrepov nadzora v skladu s tem zakonom, in:
 - a) pisni dogovor o sodelovanju ima vsebino, kot jo določajo 113. do 115. člen Uredbe 231/2013 EU,
 - b) pisni dogovor o sodelovanju vsebuje določbo, da pristojni organ tretje države oziroma tretja država ne sme posredovati podatkov, ki jih je pridobila na podlagi tega člena drugemu pristojnemu organu tretje države oziroma drugi tretji državi, brez izrecnega pisnega soglasja Agencije, in

3. pristojni organ tretje države uporablja pravila o obveznosti varovanja zaupnih informacij, ki ustrezajo vsebini, določeni v prejšnjem členu tega zakona.

(2) Agencija lahko informacije oziroma podatke, ki jih je prejela od nadzornega organa države članice, posreduje pristojnemu organu tretje države le, če ima pisno soglasje pristojnega organa države članice o njihovem posredovanju, in samo za namen, s katerim je soglašal pristojni organ države članice.

(3) Če je Agencija pridobila zaupne informacije od pristojnega organa tretje države, jih sme razkriti samo z njegovim soglasjem, razen če jih razkrije organom iz 4. točke in 5. točke prvega odstavka 299. člena tega zakona.

6.11 Postopek odločanja Agencije v posamičnih zadevah

302. člen

(uporaba določb o postopku)

(1) Agencija odloča o posamičnih zadevah, za katere je pristojna po tem zakonu, po postopku, določenem v 14. poglavju ZTFI, razen če ta zakon za posamezno vrsto postopka določa drugače.

(2) Če v šestih mesecih od vložitve popolne zahteve za izdajo dovoljenja oziroma soglasja po tem zakonu Agencija o navedeni zahtevi ne odloči, ima vlagatelj te zahteve pravico vložiti zahtevo za sodno varstvo na pristojno sodišče.

(3) Zoper odločbo o ugovoru zoper odredbo iz 279. člena je dopustno vložiti zahtevo za sodno varstvo.

303. člen

(posredovanje podatkov in dokumentov Agenciji)

Za posredovanje podatkov in dokumentov Agenciji po tem zakonu se uporablja 520.a člen ZTFI.

7. KAZENSKÉ DOLOČBE

304. člen

(prekrškovni organ)

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

305. člen

(zastaranje)

Postopek o prekršku za prekrške iz tretjega odstavka 308., tretjega odstavka 309., tretjega odstavka 310., tretjega odstavka 311., tretjega odstavka 312., petega odstavka 313., tretjega odstavka 314. in tretjega odstavka 315. člena tega zakona ni dopusten, če pretečejo tri leta od dneva, ko je bil prekršek storjen.

306. člen

(postopek Agencije o prekršku)

(1) Postopek o prekršku vodi in v njem odloča pooblaščen uradna oseba Agencije, ki izpolnjuje pogoje po zakonu, ki ureja prekrške, in na njegovi podlagi sprejetih predpisih.

(2) Agencija z notranjim aktom, ki ureja organizacijo in sistemizacijo delovnih mest, podrobneje določi način za podelitev in prenehanje pooblastila osebi, ki se šteje za pooblaščen uradno osebo Agencije iz prejšnjega odstavka.

307. člen
(višina glob)

Za prekrške iz tega zakona se sme v hitrem postopku izreči globa tudi v znesku, ki je višji od najnižje predpisane globe, določene s tem zakonom.

308. člen
(kršitve upravljavca AIS)

- (1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavec 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 upravljavec 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. upravljavec 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 dnem 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. 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).

(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.

309. člen

(kršitve upravljavca AIS države članice)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavec AIS države članice, če:

1. upravlja AIS oziroma opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14 tega zakona v nasprotju z določbami 135. člena tega zakona;
2. začne neposredno upravljati AIS v Republiki Sloveniji ali ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji in začne upravljati AIS prek te podružnice pred prejemom obvestila pristojnega organa matične države članice iz 136. člena tega zakona;
3. trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v nasprotju z določbami 217. oziroma 218. člena tega zakona;
4. začne tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred prejemom obvestila pristojnega organa matične države članice iz 217. oziroma 218. 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.

310. člen

(kršitve upravljavca AIS tretje države)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavec AIS tretje države, če:

1. njegovo poslovanje ni skladno z drugim odstavkom 137. člena tega zakona;
2. v Republiki Sloveniji upravlja AIS oziroma trži enote AIS, AIS države članice oziroma tretje države, ne da bi pridobil dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS, ali ne da bi v drugi referenčni državi pridobil dovoljenje za upravljanje AIS (137., 141. in 152. člen tega zakona);
3. v državah članicah ne imenuje pravnega zastopnika (138. člen tega zakona);

4. začne neposredno upravljati AIS v Republiki Sloveniji ali ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji in začne upravljati AIS prek te podružnice pred prejemom obvestila pristojnega organa referenčne države iz 152. člena tega zakona;
5. začne upravljati AIS države članice pred dnem prejema obvestila Agencije iz tretjega odstavka 160. člena tega zakona;
6. trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v nasprotju z 219., 223., 227. oziroma 231. členom tega zakona;
7. začne tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred prejemom potrditve priglasitve (tretji odstavek 221. člen, peti odstavek 225. člena, tretji odstavek 229. člena oziroma šesti odstavek 233. člena tega zakona);
8. trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v nasprotju z 235. in 236. členom tega zakona (prvi in tretji odstavek 235. člena ter prvi in tretji odstavek 236. člena tega zakona);
9. začne tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred prejemom obvestila pristojnega organa iz referenčne države iz drugega odstavka 235. člena oziroma drugega odstavka 236. 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.

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;
 4. naložba SIS preseže 30 odstotkov čiste vrednosti sredstev SIS (drugi odstavek 187. člena tega zakona);
 5. za SIS, ki ga upravlja, ne razpolaga z letnim poročilom (194. člen 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.

312. člen (kršitve skrbnika)

- (1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje skrbnik, če:
1. opravlja skrbniške storitve v nasprotju s 115. členom tega zakona;
 2. sklene posel oziroma naložbo, na katero se nanaša prepoved iz 121. člena tega zakona;

3. naloge iz 117. člena tega zakona prenese na drugo osebo v nasprotju z določbami 123. člena tega zakona;
4. Agenciji na njeno zahtevo ne posreduje poročil in informacij v skladu s 125. 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.

313. člen (kršitve drugih oseb)

- (1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, če:
1. upravlja AIS, a ni vpisana v registru upravljavcev AIS (39. člen tega zakona);
 2. v Republiki Sloveniji opravlja storitve upravljanja AIS, a ni oseba iz tretjega odstavka 37. člena tega zakona;
 3. upravlja SIS, a ni oseba iz prvega odstavka 178. člena tega zakona;
 4. za AIS opravlja storitve iz 2. točke 57. člena tega zakona in za opravljanje teh storitev nima dovoljenja Agencije (prvi odstavek 237. člena tega zakona);
 5. upravlja kvalificirani sklad tveganega kapitala, a ne izpolnjuje pogojev iz poglavja II Uredbe 345/2013/EU;
 6. upravlja kvalificirani sklad za socialno podjetništvo, a ne izpolnjuje pogojev iz poglavja II Uredbe 346/2013/EU.

(2) Z globo od 5.000 do 50.000 eurov se za prekršek kaznuje samostojni podjetnik oziroma posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

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

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

(5) 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.

314. člen (kršitve upravitelja evropskega sklada tveganega kapitala)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravitelj evropskega sklada tveganega kapitala, če:

1. uporablja oznako »EuVECA« v nasprotju s 4. členom Uredbe 345/2013/EU;
2. ne izpolnjuje obveznosti, ki se uporabljajo za sestavo portfelja kvalificiranega evropskega sklada tveganega kapitala, ki ga upravlja (5. člen Uredbe 345/2013/EU);

3. trži enote in deleže kvalificiranega sklada tveganega kapitala v nasprotju s 6. členom Uredbe 345/2013/EU;
4. pri opravljanju svoje poslovne dejavnosti ne ravna pošteno, pravično ali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka (točka (a) 7. člena Uredbe 345/2013/EU);
5. ne uporablja ustrezne politike in postopkov za preprečevanje prestopkov (točka (b) 7. člena Uredbe 345/2013/EU);
6. je pridobil registracijo z napačno navedbo ali na kakršen koli drug nepravilen način ali če uporablja oznako »EuVECA«, čeprav ni registriran v skladu s 14. členom Uredbe 345/2013/EU;
7. uporablja oznako »EuVECA« za trženje skladov, ki niso ustanovljeni v skladu s podtočko (iii) točke (b) 3. člena Uredbe 345/2013/EU;
8. Agenciji dvakrat zapored ne predloži revidiranega letnega poročila za vsak evropski sklad tveganega kapitala, ki ga upravlja, v skladu z 12. členom Uredbe 345/2013/EU;
9. najmanj dvakrat v treh letih ne obvesti vlagateljev evropskega sklada tveganega kapitala v skladu s 13. členom Uredbe 345/2013/EU.

(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 koristljivosti, 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.

315. člen

(kršitve upravitelja evropskega sklada za socialno podjetništvo)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravitelj evropskega sklada za socialno podjetništvo, če:

1. uporablja oznako »EuSEF« v nasprotju s 4. členom Uredbe 346/2013/EU;
2. ne izpolnjuje obveznosti, ki se uporabljajo za sestavo portfelja kvalificiranega evropskega sklada za socialno podjetništvo, ki ga upravlja (5. člen Uredbe 346/2013/EU);
3. trži enote in deleže kvalificiranega sklada za socialno podjetništvo v nasprotju s 6. členom Uredbe 346/2013/EU;
4. pri opravljanju svoje poslovne dejavnosti ne ravna pošteno, pravično ali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka (točke (a) 7. člena Uredbe 346/2013/EU);
5. ne uporablja ustrezne politike in postopkov za preprečevanje prestopkov (točke (b) 7. člena Uredbe 346/2013/EU);
6. je pridobil registracijo z napačno navedbo ali na kakršen koli drug nepravilen način ali če uporablja oznako »EuSEF«, čeprav ni registriran v skladu s 15. členom Uredbe 346/2013/EU;
7. uporablja oznako »EuSEF« za trženje skladov, ki niso ustanovljeni v skladu s podtočko (iii) točke (b) prvega odstavka 3. člena Uredbe 346/2013/EU;
8. Agenciji dvakrat zapored ne predloži revidiranega letnega poročila za vsak evropski sklad za socialno podjetništvo, ki ga upravlja, v skladu s 13. členom Uredbe 346/2013/EU;
9. najmanj dvakrat v treh letih ne obvesti vlagateljev evropskega sklada tveganega kapitala v skladu s 14. členom Uredbe 346/2013/EU.

(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.

8 PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

316. člen

(uskladitev AIS oziroma upravljavca AIS države članice)

(1) Upravljavec AIS, ki na dan uveljavitve tega zakona ne izpolnjuje pogojev iz drugega odstavka 38. člena tega zakona in ne namerava prostovoljno vložiti zahteve za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, mora v roku dveh mesecev od uveljavitve tega zakona vložiti zahtevo za vpis v register upravljavcev AIS v skladu s 40. členom tega zakona.

(2) Upravljavec AIS, ki na dan uveljavitve tega zakona izpolnjuje pogoje iz drugega odstavka 38. člena tega zakona, mora v roku štirih mesecev od uveljavitve tega zakona vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS iz 126. člena tega zakona

(3) Ne glede na prejšnji odstavek tega člena lahko upravljavec AIS, ki na dan uveljavitve tega zakona upravlja AIS zaprtega tipa in po uveljavitvi tega zakona sredstev AIS ne nalaga v nove naložbe, še naprej upravlja AIS ne da bi pridobili dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS.

(4) Ne glede na drugi odstavek tega člena lahko upravljavec AIS, ki na dan uveljavitve tega zakona upravlja AIS zaprtega tipa, pri katerem se je rok za vplačilo enot AIS iztekel pred uveljavitvijo tega zakona in, ki preneha obstajati najkasneje v treh letih od uveljavitve tega zakona, ni potrebno pridobiti dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS, pri svojem poslovanju pa mora upoštevati 95. in 96. člena tega zakona in kadar je to ustrezno, določbe členov 98. do 104., 106., 107., 109. in 110. tega zakona.

(5) Za trženje enot AIS države članice v Republiki Sloveniji, za katere na podlagi prospekta, pripravljenega in objavljenega v skladu ZTFI ali predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2003/71/ES, teče javna ponudba pred uveljavitvijo tega zakona, se določbe 135., 136., 201. do 204. in 217. člena tega zakona v času veljavnosti navedenega prospekta ne uporabljajo.

(6) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ni predmet nadzora Agencije ali drugega pristojnega organa, ima lahko do 22. 7. 2017 za skrbnika banko ustanovljeno v tretji državi, pri čemer mora ta izpolnjevati vse pogoje iz pododdelka 2.4.10. tega zakona razen tega, da je ustanovljena v isti državi kot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

317. člen

(poročanje ESMI)

(1) Agencija od uveljavitve tega zakona do izdaje mnenja ESME iz točke a prvega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU vsako četrtoletje poroča ESMI:

1. informacije v zvezi z upravljanjem AIS države članice s strani upravljavca AIS in trženjem enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države v državi članici strani upravljavca AIS ter

2. informacije v zvezi z upravljanjem AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice in trženjem enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice.

(2) Agencija od uveljavitve delegiranega akta, ki ga sprejme Komisija EU na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU, do izdaje mnenja ESME iz točke a prvega odstavka 68. člena Direktive 2011/61/EU vsako četrtoletje poroča ESME:

1. informacije o trženju AIS tretje države s strani upravljavca AIS v Republiki Sloveniji ali drugi državi članici ali upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji ter
2. o upravljanju AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države oziroma trženju enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države s strani upravljavca AIS tretje države

z vsebino, ki jo določi Komisija EU v delegiranem aktu, ki ga sprejme na podlagi petega odstavka 68. člena Direktive 2011/61/EU.

318. člen
(izdaja splošnih aktov)

Agencija v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona izda splošne akte, potrebne za izvajanje tega zakona.

319. člen
(začetek uporabe določb zakona)

(1) Pododdelki 2.4.11.3., 4.2.3., 4.2.4., 4.2.6., 4.2.7., 4.2.8., 4.2.9., 4.2.10., 4.2.11. in 4.2.12. in osmi odstavek 293. člena tega zakona se začnejo uporabljati z dnem, ki ga določi Komisija EU v delegiranem aktu, ki ga sprejme na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU.

(2) Do začetka uporabe pododdelkov iz prejšnjega člena:

1. upravljavec AIS tretje države v Republiki Sloveniji ne sme upravljati AIS ali tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, in
2. v Republiki Sloveniji ni dovoljeno tržiti enot AIS tretje države.

320. člen
(uveljavitev zakona)

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

III. OBRAZLOŽITVE ČLENOV

K 1. členu:

Člen opredeljuje vsebino zakona, in sicer zakon določa:

1. pogoje in način upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS), ki so namenjeni profesionalnim vlagateljem,
2. pogoje za ustanovitev in poslovanje alternativnih zasebnih investicijskih skladov s statusom specialnega investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: SIS),
3. pogoje trženja enot AIS (ne glede na državo, v kateri je AIS ustanovljen) v Republiki Sloveniji in trženja AIS, ki so ustanovljeni v Republiki Sloveniji, v drugi državi članici ali tretji državi,
4. nadzor na upravljanju AIS in poslovanju SIS ter
5. sodelovanje med pristojnimi organi.

S 1. točko se ureja upravljanje AIS, katere upravljajo upravljavci AIS (nanaša se na upravljavca AIS), medtem ko se 2. točka nanaša na ustanovitev ene izmed vrst AIS (SIS). Z 2. točke se torej ureja sklad.

K 2. členu:

Člen navaja akte Evropske unije, ki se prenašajo v zakon ali se z njim podrobneje urejajo, in sicer so to:

1. Direktiva 2011/61/EU: njen cilj je vzpostaviti skupne zahteve za ureditev dovoljenj in nadzora nad upravljavci AIS, da se zagotovi skladen pristop k povezanim tveganjem ter njihovem učinku na vlagatelje in trge EU. Direktiva se v celoti prenaša z zakonom, razen v delu, pri katerem dopušča državam članicam, da same uredijo oziroma dopustijo trženje AIS malim, neprofesionalnim vlagateljem. Gre za 43. člen Direktive 2011/61/EU, ki se prenaša z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, saj ta ureja investicijske sklade, ki so namenjeni malim vlagateljem.
2. Direktiva 2013/14/EU: njen cilj je od institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje, družb za upravljanje in upravljavcev AIS zahtevati, da se pri ocenjevanju tveganj, povezanih s skladi, ki jih upravljajo, izogibajo izključnemu ali sistematičnemu zanašanju na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije, in sicer zato, da se izboljša kakovost naložb skladov, ki jih upravljajo, in večja zaščita vlagateljev v te sklade.
3. Uredba 231/2013/EU: Direktiva 2011/61/EU pooblašča Komisijo, da sprejme delegirane akte, ki zlasti določajo pravila v zvezi z izračunom praga, finančnim vzvodom in pogoji poslovanja za upravljavce AIS, vključno z obvladovanjem tveganja in upravljanjem likvidnosti, zahtevami glede nalog in dolžnosti skrbnikov AIS, pravili o preglednosti in posebnimi zahtevami glede tretjih držav. Ker je Uredba 231/2013/EU tesno povezana z izvajanjem posameznih členov Direktive 2011/61/EU, se v zakonu navaja uporaba posameznih členov te uredbe, in sicer zaradi povezanosti slovenskega (prenos Direktive 2011/61/EU) in evropskega (Uredba 231/2013/EU) pravnega reda, s čimer se želi zagotoviti boljša preglednost izpolnjevanja zahtev za upravljavce AIS.
4. Uredba 447/2013/EU: v skladu z Direktivo 2011/61/EU se lahko upravljavci AIS, ki upravljajo enega ali več AIS, katerih celotna vrednost upravljanih sredstev, vključno s sredstvi, pridobljenimi z uporabo finančnega vzvoda, ne presega 100 milijonov evrov oziroma celotna vrednost upravljanih sredstev ne presega 500 milijonov evrov pod pogojem, da noben AIS ne uporablja finančnega vzvoda, odločijo, da bodo upoštevali navedeno direktivo in tako imeli koristi od pravic, ki jih ta prinaša (potni list). Uredba 447/2013/EU določa, da morajo upravljavci AIS, ki se odločijo za upoštevanje Direktive 2011/61/EU, upoštevati isti postopek kakor upravljavci AIS, ki morajo pridobiti dovoljenje v skladu z navedeno direktivo. Izvajanje uredbe je določeno s tretjim odstavkom 39. člena zakona.
5. Uredba 448/2013/EU: na podlagi Direktive 2011/61/EU se lahko več kot ena država članica šteje kot morebitna referenčna država članica upravljavca AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice in/ali tržiti AIS, ki jih upravlja v Uniji. V teh primerih mora upravljavec AIS tretje države pristojnim organom navedenih držav članic predložiti zahtevek za določitev svoje referenčne države članice. Zahtevku je treba

priložiti vse ustrezne informacije in dokumentacijo, potrebno za določitev referenčne države članice za tega upravljavca AIS. Zadevni pristojni organi bi morali sprejeti skupno odločitev o določitvi referenčne države članice. Uredba 448/2013/EU določa postopek, ki ga morajo ti pristojni organi upoštevati pri določanju referenčne države članice.

6. Uredbi 345/2013/EU in 346/2013/EU: z njima se določa skupni okvir pravil v zvezi z uporabo oznake »EuVECA« in »EuSEF« za kvalificirane sklade tveganega kapitala ter kvalificirane sklade za socialno podjetništvo, zlasti sestavo portfelja skladov, ki delujejo pod tema oznakama, njihove upravičene naložbene cilje, naložbeno orodje, ki ga lahko uporabljajo, in kategorije vlagateljev, ki so upravičeni do vlaganja v take sklade, z enotnimi pravili v Uniji. Brez takega skupnega okvira obstaja tveganje, da države članice sprejemajo različne ukrepe na nacionalni ravni, kar bi neposredno negativno vplivalo na dobro delovanje notranjega trga in ga oviralo, saj bi za sklade tveganega kapitala oziroma sklade socialnega podjetništva, ki želijo delovati v celotni Uniji, v različnih državah članicah veljala različna pravila. Z enotnimi zahtevami se zagotavlja tudi zaupanje vlagateljev, ki želijo vlagati v sklade tveganega kapitala oziroma sklade socialnega podjetništva. Točka m 3. člena Uredbe 345/2013/EU in točka m prvega odstavka 3. člena Uredbe 346/2013/EU določata, da država članica z zakonom imenuje svoj organ, pristojen za izvajanje uredb 345/2013/EU in 346/2013/EU. Na podlagi tretjega odstavka 2. člena zakona bo to Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija).

K 3. členu:

Cilj Direktive 2011/61/EU, ki mu sledi tudi predlog zakona, je zagotoviti notranji trg za upravljavce AIS ter usklajen in strog regulativni in nadzorni okvir za dejavnosti vseh upravljalcev AIS v Uniji – upravljalcev AIS s sedežem v državi članici in upravljalcev AIS s sedežem v tretji državi.

Področje uporabe Direktive 2011/61/EU in predloga zakona je omejeno na upravljavce AIS, katerih redna dejavnost je upravljanje AIS, ne glede na to, ali je AIS odprtega ali zaprtega tipa, kakšna je pravna oblika AIS in ali AIS kotira na borzi ali ne.

K 4. členu:

Člen določa subjekte, ki se ne obravnavajo kot upravljalci AIS na podlagi predloga zakona in ne spadajo na področje uporabe predloga zakona. Tako se predlog zakona na podlagi Direktive 2011/61/EU (tretji odstavek 2. člena in prvi odstavek 3. člena) ne uporablja za holdinge; pokojninske sklade, ki izvajajo kolektivno pokojninsko zavarovanje; sheme soudeležbe delavcev pri dobičku oziroma varčevalne sheme delavcev; nadnacionalne institucije, nacionalne centralne banke; nacionalne, regionalne in lokalne oblasti ter institucije, ki upravljajo sklade, ki podpirajo sisteme socialne varnosti in pokojninske sisteme; pravne osebe s posebnim namenom listinjenja.

K 5. členu:

Člen opredeljuje oziroma pojasnjuje kratice, ki se uporabljajo v predlogu zakona.

K 6. členu:

Člen opredeljuje pojme, ki imajo enak pomen kakor v preostali finančni zakonodaji (v zakonu, ki ureja bančništvo; zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov; zakonu, ki ureja zavarovalništvo; in zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje), in sicer zaradi poenotenja finančnih izrazov.

S petim odstavkom se v skladu s točko ai prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljujejo predstavniki delavcev.

K 7. členu:

Ker se zakon nanaša na upravljavce AIS s sedežem v državi članici in upravljavce AIS s sedežem v tretji državi, člen opredeljuje državo članico in tretjo državo. Država članica se opredeljuje kot državo Evropske unije, in sicer zato, ker trenutno Direktiva 2011/61/EU ni zajeta v Sporazum o EGP.

S četrtem odstavkom se določa, da se določbe predloga zakona, ki urejajo delovanje osebe države članice, ne uporabljajo za osebo Republike Slovenije, razen če je to izrecno določeno. Določba je potrebna, ker je predlog zakona pripravljen tako, da ločuje določbe, ki se nanašajo na Republiko Slovenijo in druge države članice.

K 8. členu:

Člen v skladu s točko z prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje referenčno državo upravljavca AIS s sedežem v tretji državi.

K 9. členu:

Člen v skladu s točkami b, l, w in ab prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice, upravljavca AIS tretje države in upravljanje AIS.

Glede na to, da se s tem zakonom ureja poslovanje upravljavcev AIS v Republiki Sloveniji, je pojem slovenskega upravljavca definiran tako kot določa Direktiva 2011/61/EU. Čezmejno poslovanje pa Direktiva 2011/61/EU dopušča le tistim upravljavcem AIS, ki imajo dovoljenje pristojnega organa države članice. V Republiki Sloveniji tako ne morejo poslovati/tržiti upravljavci AIS iz Evropske unije, ki ne bi imeli dovoljenja, zato se določbe tega zakona nanašajo zgolj na te, ki imajo dovoljenje (tretji odstavek 9. člena).

Razločevanje med slovenskimi upravljavci AIS (peti odstavek 9. člena) in upravljavci AIS iz drugih držav članic je potrebno, ker se v večjem delu določbe predloga zakona nanašajo samo na urejanje poslovanja slovenskih upravljavcev (ne moremo pa v slovenskem zakonu urejati poslovanje upravljavcev AIS iz ostalih držav članic). Tako razločevanje je potrebno v primeru čezmejnega poslovanja, saj se v tem primeru Republika Slovenija enkrat pojavlja kot država gostiteljica, drugič kot država, iz katere prihaja upravljavec AIS, ki posluje v drugi državi članici (direktiva pozna »home« in »host member state«).

K 10. členu:

Evropska komisija je na podlagi četrtega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU sprejela Delegirano uredbo 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 (v nadaljnjem besedilu: Uredba 694/2014/EU).

Uredba 694/2014/EU ločuje med upravljavci, ki upravljajo AIS odprtega, zaprtega oziroma obeh tipov, in sicer zato, da se pravilno uporabljajo pravila o upravljanju likvidnosti in vrednotenju na podlagi določb Direktive 2011/61/EU. Upravljavci AIS, ki hkrati upravljajo enega ali več AIS odprtega tipa in enega ali več AIS zaprtega tipa, morajo za vsak AIS uporabljati posebna pravila, ki se nanašajo na zadevni tip AIS.

Namen člena je definirati tip upravljavca, kar je potrebno za razumevanje zakona. Glede na to, da je to že definirano v Uredbi 694/2014/EU, člen navaja samo sklic na Uredbo 694/2014/EU, saj je uredba v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

K 11. členu:

Člen v skladu s točkami k, p in aa prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje AIS, AIS države članice, AIS tretje države in matično državo članico AIS.

K 12. členu:

Člen v skladu s točko q prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje matično državo upravljavca AIS.

K 13. členu:

Člen v skladu s točko r prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje državo članico gostiteljico upravljavca AIS.

K 14. členu:

Člen v skladu s točko c prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje podružnico upravljavca AIS.

K 15. členu:

Člen opredeljuje skrbnika premoženja AIS, ki mora izpolnjevati pogoje iz pododdelka 2.4.11 zakona, s katerim se v slovenski pravni red prenaša 21. člen Direktive 2011/61/EU.

K 16. členu:

Člen v skladu s točkami f, g, h, al in am prvega odstavka 4. člena ter prvega in tretjega odstavka 44. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje pristojne nadzorne organe v zvezi z AIS, AIS države članice, AIS tretje države, upravljavcem AIS, upravljavcem AIS države članice, upravljavcem AIS tretje države, skrbnikom AIS, skrbnikom AIS države članice in skrbnikom AIS tretje države. V Republiki Sloveniji je Agencija pristojni organ za AIS, upravljavca AIS in skrbnika AIS, razen če predlog zakona določa drugače.

K 17. členu:

Člen v skladu s točko ah prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje kvalificirani delež v upravljavcu AIS.

K 18., 19. in 20. členu:

Členi v skladu s točko e prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljujejo tesno povezanost, udeležbo in obvladovanje.

K 21. členu:

Člen v skladu s točkami e, i, ae in ak prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje nadrejeno in podrejeno družbo.

K 22. členu:

Člen opredeljuje družbe, povezane s skupnim vodenjem.

K 23. členu:

Člen v skladu s točko j prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje pojem »ustanovljen« v povezavi z upravljavcem AIS, AIS, skrbnikom in pravnim zastopnikom.

K 24. členu:

Člen v skladu s točko u prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje pravnega zastopnika upravljavca AIS tretje države.

K 25. členu:

Člen opredeljuje višje vodstvo, organ vodenja (upravo) in organ nadzora (nadzorni svet).

K 26. členu:

Člen v skladu s točko o prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje holding.

K 27. členu:

Člen v skladu s točkama m in y prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje napajalni in centralni AIS.

K 28. členu:

Člen v skladu s točko an prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje pravno osebo s posebnim namenom listinjenja.

K 29. členu:

Člen v skladu s točko v prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje finančni vzvod.

Komisija je na podlagi tretjega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU v Uredbi 231/2013/EU podrobneje opredelila metode finančnega vzvoda in način njegovega izračunavanja, in sicer zaradi zagotovitve objektivnega pregleda uporabljenega finančnega vzvoda s strani upravljavcev AIS. Drugi odstavek 29. člena tako napotuje na upoštevanje določb Uredbe 231/2013/EU glede finančnega vzvoda.

K 30. členu:

Člen v skladu s točko t prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje izdajatelje.

K 31. členu:

Člen v skladu s točkama ag in aj prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje profesionalnega in neprofesionalnega vlagatelja.

K 32. členu:

Člen v skladu s točko af prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje glavnega posrednika.

K 33. členu:

Člen v skladu s točko ac prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje nejavno družbo.

K 34. členu:

Ker je AIS lahko oblikovan kot ločeno premoženje oziroma ustanovljen kot gospodarska družba, člen opredeljuje enoto AIS za tako oblikovane oziroma ustanovljene AIS.

K 35. členu:

Člen v skladu s točko x prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

K 36. členu:

Člen v skladu s točko d prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje izkazano upravičenje upravljavca AIS.

K 37. členu:

S členom se v slovenski pravni red prenaša člen prvi odstavek 5. člena Direktive 2011/61/EU. Vsak AIS mora, ne glede na svojo pravno obliko, imeti upravljavca (notranjega ali zunanjega). Kadar pravna oblika AIS omogoča notranje upravljanje in kadar se uprava AIS odloči, da ne bo imenovala zunanjega upravljavca AIS, je AIS hkrati upravljavec AIS in mora zato izpolnjevati vse zahteve tega zakona, ki veljajo za upravljavca AIS, kar med drugim pomeni, da mora kot tak pridobiti dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS.

Če pa AIS za upravitelja imenuje zunanjo pravno osebo (ima zunanjega upravljavca), je le-ta odgovorna in pristojna za upravljanje tega AIS.

Člen ureja tudi osebe, ki lahko opravljajo storitve upravljanja AIS v Republiki Sloveniji, in sicer so to upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije, registrirani upravljavec AIS, upravljavec SIS, upravljavec AIS države članice, upravljavec AIS tretje države in družba za upravljanje.

K 38. členu:

Cilj Direktive 2011/61/EU in tega zakona je zagotoviti usklajen in strog regulativni in nadzorni okvir za opravljanje storitev upravljanja AIS za vse upravljavce AIS. Vendar pa ta direktiva v drugem odstavku 3. člena zagotavlja milejšo ureditev za upravljavce AIS, katerih celotna upravljana sredstva ne presegajo praga 100 milijonov evrov oziroma 500 milijonov evrov, če se za noben AIS ne uporablja finančni vzvod, imetniki enot AIS pa vsaj pet let po vstopu v posamezen AIS nimajo pravice zahtevati odkupa enot – gre za t.i. registrirane upravljavce AIS. Za slednje se ne zahteva popolno dovoljenje, temveč morajo biti registrirani v svoji matični državi članici, prav tako pa morajo svojemu pristojnemu nadzornemu organu (Agenciji) zagotoviti ustrezne informacije o finančnih instrumentih, s katerimi trgujejo ter o glavnih izpostavljenostih in najpomembnejših koncentracijah AIS, ki jih upravljajo. Hkrati Direktiva 2011/61/EU v četrtem odstavku 3. člena dopušča možnost, da se lahko tudi ti manjši registrirani upravljavci AIS odločijo za uporabo pravic iz te direktive in predloga zakona (predvsem potnega lista za upravljavce AIS in AIS), in sicer tako, da prostovoljno vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS.

Da se zagotavlja enotna uporaba Direktive 2011/61/EU, je Komisija na podlagi točke a šestega odstavka 3. člena te direktive v Uredbi 231/2013/EU podrobneje določila izračun celotne vrednosti upravljanih sredstev in njihovo spremljanje. Uredba 231/2013/EU določa, kako se izračuna skupna vrednost upravljanih sredstev, katera sredstva niso vključena v izračun in kako se vrednotijo sredstva, pridobljena z uporabo finančnih vzvodov. Predlog zakona glede tega v četrtem odstavku 38. člena napotuje na uporabo določb Uredbe 231/2013/EU.

Direktiva 2011/61/EU ne ureja AIS in državam članicam ne preprečuje sprejetja ali nadaljnje uporabe nacionalnih zahtev v zvezi z AIS s sedežem na njihovem ozemlju. V predlogu zakona (3. poglavje) se tako podrobneje urejajo SIS, ki jih upravljajo upravljavci SIS.

K 39. členu:

Za vzpostavitev preglednosti na trgu AIS, Agencija, skladno s točko a tretjega odstavka 3. člena Direktive 2011/61/EU, vzpostavi register upravljavcev AIS, ki se redno dopolnjuje in je javno dostopen.

K 40. členu;

V skladu s tretjim odstavkom 3. člena Direktive 2011/61/EU mora upravljavec AIS vložiti zahtevo za vpis v register upravljavcev AIS. Skladno z direktivo se določa še, katere podatke mora vsebovati vloga upravljavca AIS za vpis v register, in podrobneje ureja vsebino podatkov, ki jih je treba zagotoviti za registracijo.

K 41. členu;

Za zagotovitev enotne uporabe spremljanja upravljanih sredstev, je Komisija na podlagi točke e tretjega odstavka 3. člena Direktive 2011/61/EU v Uredbi 231/2013/EU podrobneje uredila postopke za redno spremljanje celotne vrednosti teh sredstev. Kadar upravljavec AIS ne izpolnjuje več pogojev glede pragov, mora o tem obvestiti pristojni organ in v 30 koledarskih dneh zaprositi za dovoljenje. Kadar prag dosega oziroma presega le občasno in se taki primeri štejejo kot začasni, upravljavcu AIS ni treba zaprositi za izdajo dovoljenja. V takih primerih mora upravljavec AIS obvestiti pristojni organ o doseganju praga in pojasniti, zakaj meni, da je tako doseganje prehodno. Stanje, ki traja več kot tri mesece, se ne šteje kot začasno.

K 42. členu;

Komisija je na podlagi točke d tretjega odstavka 3. člena Direktive 2011/61/EU v Uredbi 231/2013/EU podrobneje uredila obveznost uradnega obveščanja pristojnih organov s strani upravljalcev AIS.

Podatki, ki jih upravljalci AIS uporabljajo pri izračunu celotne vrednosti upravljanih sredstev, niso na voljo javnosti oziroma vlagateljem. Pristojni organi pa te podatke potrebujejo, da preverijo, ali je upravljavec AIS pravilno izračunal in spremljal celotno vrednost upravljanih sredstev, vključno z oceno primerov, ko je celotna vrednost upravljanih sredstev začasno dosegala zadevni prag.

K 43. členu;

Člen opredeljuje upravljavca SIS, in sicer so to registrirani upravljalci AIS, ki upravljajo vsaj en SIS (glej tudi obrazložitev k 38. členu).

K 44. členu;

Člen opredeljuje pridobitev statusa upravljavca SIS.

K 45. členu;

Člen opredeljuje storitve, ki jih lahko opravlja upravljavec SIS, in sicer so to storitve upravljanja premoženja AIS, vključno z upravljanjem tveganj AIS, in dodatne storitve, povezane z upravljanjem AIS (administrativne storitve, trženje enot AIS in druge storitve, povezane s premoženjem AIS). Prav tako lahko upravljavec SIS opravlja še druge dejavnosti, če so neposredno povezane z naložbenimi politikami AIS.

K 46. členu;

Člen podrobneje določa dokumentacijo, ki mora biti priložena vlogi za pridobitev statusa upravljavca SIS. Če je registrirani upravljavec AIS že vpisan v register AIS na podlagi zahteve za vpis v register upravljalcev AIS, vlogi za pridobitev statusa upravljavca SIS priloži dodatno oziroma spremenjeno dokumentacijo. Dokumentacijo, ki jo je Agenciji priložil že na podlagi zahteve za vpis v register upravljalcev AIS, mu ni treba ponovno prilagati, če se ni spremenjala.

K 47. členu:

Člen podrobneje opredeljuje pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da Agencija upravljavcu AIS podeli status upravljavca SIS. V odločbi Agencija določi tudi vrsto SIS, ki jih upravljavec SIS lahko upravlja.

K 48. členu:

Člen določa primere, ko Agencija zavrne zahtevo za priznanje statusa upravljavca SIS, in sicer se zavrne, če vložnik ne izpolnjuje potrebnih pogojev in če je zavrnjena zahteva za priznanje statusa SIS.

K 49. členu:

Zato da za vse vložnike (za upravljalce AIS, registrirane upravljalce AIS in upravljalce SIS) veljajo enaki roki za odločanje, se tudi za odločanje o zahtevi za priznanje statusa upravljavca SIS upoštevajo roki za odločanje o dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS za upravljavca AIS.

K 50. členu:

Člen določa višino osnovnega kapitala upravljavca SIS – najmanj 100.000 evrov osnovnega kapitala. Če upravljavec SIS ne opravlja dodatnih storitev, povezanih z upravljanjem AIS (administrativne storitve, trženje enot AIS in druge storitve, povezane s premoženjem AIS), ker jih je prenesel na pooblaščenca, njegov osnovni kapital lahko znaša 75.000 evrov.

K 51. členu:

Člen ureja prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja SIS na drugo osebo.

K 52. členu:

Člen določa pravila poslovanja za upravljavca SIS, in sicer mora ta:

- vse vlagatelje obravnavati enako,
- vzdrževati in voditi učinkovito organizacijsko in administrativno politiko glede obvladovanja in spremljanja nasprotij interesov,
- vzpostaviti in izvajati ustrezne sisteme upravljanja tveganja,
- vzpostaviti ustrezen sistem upravljanja likvidnosti in spremljanja likvidnostnega tveganja,
- za vsak SIS zagotoviti usklajenost naložbene strategije, profil likvidnosti in politiko odkupov enot SIS,
- vzpostaviti in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja.

K 53. členu:

Člen pooblašča Agencijo, da v podzakonskem aktu podrobneje predpiše posamezna pravila poslovanja upravljavca SIS.

K 54. členu:

Člen pojasnjuje uporabo pojma »upravljavec AIS« v oddelku 2.4 tega zakona.

K 55. členu:

Upravljanje AIS pomeni zagotavljati vsaj storitve upravljanja premoženja AIS. Upravljavec AIS ne more dobiti dovoljenja za upravljanje premoženja AIS, če ne zagotavlja tudi upravljanja tveganj AIS. Ob upoštevanju pogojev iz Direktive 2011/61/EU se upravljavcem AIS z dovoljenjem ne sme onemogočiti tudi opravljanja administrativnih storitev in dejavnosti trženja enot AIS ali dejavnosti, povezanih s premoženjem AIS. Zunanjemu upravljavcu AIS se prav tako omogoča opravljanje storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in opravljanje pomožnih storitev investicijskega svetovanja, varne hrambe in administrativnih storitev v zvezi z enotami investicijskih skladov ter sprejemanjem in prenosom naročil.

6. člen Direktive 2011/61/EU še določa, da lahko upravljavec AIS v skladu z dovoljenjem iz Direktive 2009/65/ES upravlja investicijske sklade, ki javno zbirajo premoženje. Ker se je Direktiva 2009/65/ES prenesla v slovenski pravni red z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, lahko upravljavec AIS opravlja tudi storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi navedenega zakona.

K 56. členu:

Borznoposredniškim družbam, investicijskim podjetjem, družbam za upravljanje in bankam ni treba pridobiti dovoljenja na podlagi tega zakona, če že imajo dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov na podlagi zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov, zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, oziroma zakona, ki ureja bančništvo. Kljub temu pa je trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države vlagateljem v Republiki Sloveniji dovoljeno samo, če so izpolnjeni vsi pogoji glede trženja, ki jih določa ta zakon.

K 57. členu:

Člen v skladu s prilogo I Direktive 2011/61/EU opredeljuje storitve upravljanja AIS.

K 58. do 61. členu:

Členi v skladu z 20. členom Direktive 2011/61/EU urejajo prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo.

Za povečanje učinkovitosti opravljanja posameznih storitev in poslov upravljanja AIS ima upravljavec AIS možnost, da prenese opravljanje nekaterih nalog v svojem imenu na drugo osebo (pooblaščenca), in sicer ob upoštevanju omejitev in zahtev, vključno z obstojem objektivnih razlogov. Kljub prenosu posameznih storitev in poslov upravljanja AIS na pooblaščenca je upravljavec AIS odgovoren za pravilno izpolnjevanje prenesenih nalog in skladnost s tem zakonom.

Upravljavec AIS mora tudi zagotoviti, da pooblaščenec izvaja in uporablja standarde kakovosti, ki jih uporablja sam upravljavec AIS. Upravljavec AIS ima tudi možnost, da pooblastilo prekliče, in sicer tako, da ta preklic začne veljati takoj.

Upravljavec AIS mora na podlagi obveznosti iz tega zakona vedno ravnati v najboljšem interesu AIS oziroma vlagateljev v AIS, ki jih upravlja. S tem razlogom lahko prenese izpolnjevanje nekaterih svojih nalog oziroma storitev na pooblaščenca le, če ga to ne ovira pri ravnanju in upravljanju AIS v najboljšem interesu vlagateljev. Zato je pri vsakem prenosu opravljanja storitev treba upoštevati tudi morebitna nasprotja interesov.

Pooblaščenec lahko na podlagi predhodnega soglasja upravljavca AIS, prenese pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS na tretjo osebo. Tudi v tem primeru oziroma pri nadaljnjih prenosih se morajo izpolnjevati zahteve, ki veljajo za prenos posameznih storitev oziroma poslov upravljanja med upravljavcem AIS in pooblaščencom.

Upravljavec AIS ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja AIS na pooblaščenca v takem obsegu, da bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštnega nabiralnika«. Upravljavec AIS mora vedno imeti zadostna sredstva za učinkovit nadzor prenesenih storitev oziroma poslov upravljanja AIS. Sam mora opravljati naloge upravljanja premoženja AIS, imeti ustrezno strokovno znanje in sredstva, ohraniti pristojnost za sprejemanje odločitev, ki so odgovornost višjega vodstva in izpolnjevati naloge višjega vodstva, med katere spada tudi izvajanje splošne naložbene politike in strategije.

Ocenjevanje sestave prenosa je zapleteno in mora temeljiti na vrsti meril, da bi pristojni organi lahko oblikovali svoje mnenje. Nujno je, da se upošteva raznovrstnost sestave skladov in strategij vlaganja po vsej Uniji. S tem namenom lahko ESMA na podlagi tretjega odstavka 82. člena Uredbe 231/2013/EU oblikuje smernice, s katerimi se bo zagotovila skladnost ocen sestave prenosa v Uniji.

K 62. členu:

Člen v skladu z 9. členom Direktive 2011/61/EU določa višino osnovnega kapitala upravljavca AIS. Za upravljavce AIS se določajo minimalne kapitalske zahteve, saj je treba zagotoviti nepretrganost upravljanja AIS. Z minimalnimi kapitalskimi zahtevami se zajema tudi mogoča izpostavljenost upravljavca AIS poklicni odgovornosti v zvezi z opravljanjem njegove dejavnosti, vključno z upravljanjem AIS na podlagi prenesenega pooblastila. Upravljavci AIS imajo tudi možnost izbire, da morebitna tveganja poklicne odgovornosti krijejo z dodatnimi lastnimi sredstvi ali ustreznim zavarovanjem poklicne odgovornosti. S šestim odstavkom se prenaša šesti odstavek 6. člena Direktive 2011/61/EU, sedmi odstavek pa določa, da je potrebno v izračun sredstev v upravljanju zajeti vse kolektivne naložbene podjeme, tudi KNPVP, če jih upravljavec AIS upravlja. V tem primeru mora le-ta upoštevati tudi določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

K 63. členu:

Člen v skladu z 12. členom Direktive 2011/61/EU opredeljuje načela poslovanja upravljavca AIS. Delovati mora v najboljšem interesu AIS, vlagateljev v AIS in integritete trga. Upravljavci AIS morajo pri opravljanju svojih dejavnosti ravnati pošteno, s primerno strokovnostjo in skrbnostjo ter pravično, kar pomeni, da morajo imeti osebe, ki dejansko vodijo posle in so člani uprav oziroma višjega vodstva upravljavca AIS, zadostno znanje in izkušnje za opravljanje svojih nalog, zlasti da razumejo tveganja, povezana z dejavnostjo.

K 64., 65. in 66. členom:

Členi v skladu s 13. členom in priložo II Direktive 2011/61/EU urejajo sistem prejemkov upravljavcev AIS. Namen vzpostavitve in vzdrževanja praks in politik prejemkov upravljavca AIS je odprava mogočega škodljivega učinka slabo oblikovane sestave prejemkov na zanesljivo upravljanje tveganj in nadzor tveganega ravnanja posameznikov, predvsem nekaterih kategorij osebja upravljavca AIS, katerih poklicne dejavnosti imajo bistven vpliv na profil tveganja AIS, ki ga upravljajo. Te kategorije zaposlenih obsegajo višje vodstvo, zaposlene v notranjih kontrolah, neposredne prevzemnike tveganj in druge zaposlene, katerih celotni prejemki so po velikosti enaki ali višji od prejemkov višjega vodstva ali neposrednih prevzemnikov tveganj.

Upravljalci AIS vzpostavijo politike prejemkov glede na svojo velikost oziroma velikost AIS, ki ga upravljajo, njihovo notranjo organizacijo ter naravo, obseg in zapletenost njihove dejavnosti.

K 67., 68. in 69. členu:

Členi v skladu s 14. členom Direktive 2011/61/EU urejajo nasprotja interesov, ki se lahko pojavijo pri opravljanju storitev upravljanja AIS, in sicer morajo biti upravjalci AIS organizirani tako, da se čim bolj zmanjša nasprotje interesov. Zato je pomembno, da se opredelijo primeri, pri katerih lahko nastane nasprotje interesov, zlasti kjer obstaja možnost finančnega dobička ali izogibanja finančni izgubi ali kjer finančne oziroma druge spodbude vplivajo na ravnanje upravljavca AIS tako, da daje prednost posebnim interesom pred interesi drugih strani, kot so drug AIS ali KNPVP, njegove stranke ali druge stranke upravljavca AIS.

Politika obvladovanja nasprotja interesov, ki jo mora vzpostaviti upravljavec AIS, določa primere, pri katerih bi lahko dejavnosti upravljavca AIS, pomenile nasprotje interesov, ki (ne)vodijo do morebitnih tveganj oškodovanja interesov AIS ali njegovih vlagateljev. Pri določanju mora upravljavec AIS upoštevati tudi upravljanje skupnega premoženja in druge dejavnosti, za opravljanje katerih je pooblaščen, vključno z dejavnostmi svojih pooblaščenцев, zunanje cenilca ali nasprotne stranke.

Namen obvladovanja nasprotja interesov je, da se zagotovi splošni okvir, v skladu s katerim bi bilo treba upravljati in razkriti nasprotja interesov, če do njih pride. Natančne ukrepe in postopke, ki jih je treba upoštevati v takih primerih, mora določiti upravljavec AIS v svoji politiki obvladovanja nasprotij interesov.

K 70. in 71. členu:

Člena v skladu s 15. členom Direktive 2011/61/EU določata sisteme upravljanja tveganj in funkcijo upravljanja tveganj. Slednja ima glavno vlogo pri oblikovanju sistemov upravljanja tveganj AIS ter spremljanju in merjenju tveganja za zagotovitev, da je stopnja tveganja stalno usklajena s profilom tveganja AIS. Trajna funkcija upravljanja tveganj mora imeti potrebno pristojnost, dostop do vseh ustreznih informacij ter redne stike z višjim vodstvom in neposrednimi prevzemniki tveganj, to pa omogoča takojšnje ukrepanje.

Upravljavca AIS oziroma višje vodstvo upravljavca AIS mora vsaj enkrat letno oceniti ustreznost sistemov upravljanja tveganja, in sicer zaradi zagotavljanja učinkovitosti.

Funkcija upravljanja tveganj mora biti funkcionalno in hierarhično ločena od drugih organizacijskih enot upravljavca AIS. Ločenost je potrebna vse do ravni vodstvenega organa upravljavca AIS. Prav tako je treba zagotoviti da osebe, ki opravljajo funkcijo upravljanja tveganj, ne smejo opravljati nobenih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov oziroma jih ne smejo nadzorovati osebe, ki so odgovorne za funkcije, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov.

Čeprav Direktiva 2011/61/EU AIS ne nalaga nobenih omejitev glede naložb, tveganja vsakega AIS ni mogoče učinkovito upravljati, če upravljavec AIS vnaprej ne določi omejitev tveganj. Te omejitve morajo biti v skladu s profilom tveganja AIS, razkriti pa jih je treba tudi vlagateljem v ta AIS.

Upravljavec AIS mora prav tako ustrezno obravnavati morebitno občutljivost svojega sistema upravljanja tveganj z izvajanjem testov izjemnih situacij. Kadar ti testi pokažejo posebno občutljivost v določenih okoliščinah, mora upravljavec AIS takoj ukrepati.

K 72. členu:

Člen v skladu s 16. členom Direktive 2011/61/EU ureja upravljanje likvidnosti za vsak AIS, ki ga upravlja AIS. Upravljavec AIS mora za vsak AIS, ki ga upravlja vzpostaviti ustrezen sistem upravljanja likvidnosti, razen za AIS, ki so zaprtega tipa in ne uporabljajo finančnega vzvoda. Namen spremljanja likvidnostnega tveganja AIS je zagotoviti, da profil likvidnosti naložb AIS izpolnjuje osnovne obveznosti.

Upravljavec AIS mora biti sposoben nadzornemu organu dokazati, da je uvedel ustrezne in učinkovite politike in postopke upravljanja likvidnosti. To zahteva ustrezno upoštevanje vrste AIS, obsega in kompleksnosti AIS ali kompleksnosti postopka likvidacije ali prodaje sredstev.

Upravljavec AIS mora izvajati tudi teste izjemnih situacij pod običajnimi in izrednimi likvidnostnimi pogoji (povečane zahteve za odkup enot in manjša vplačila v AIS, gibanje deviznega tečaja). Kako pogosto mora upravljavec AIS izvajati te teste, je odvisno od vrste AIS, naložbene strategije, likvidnostnega profila, vrste vlagateljev in politike odkupa AIS. Ne glede na navedeno, morajo biti izvedeni najmanj enkrat letno.

K 73. členu:

Člen v skladu s 17. členom Direktive 2011/61/EU ureja naložbe v pozicije listinjenja. Ker ta Direktiva zahteva medsektorsko usklajenost in odpravo neskladnosti med interesi originatorjev, ki posojila preoblikujejo v trgovne vrednostne papirje, in upravljavci AIS, ki vlagajo v te vrednostne papirje ali druge finančne instrumente v imenu AIS, člen glede naložb v pozicije listinjenja napotuje na uporabo Uredbe 231/2013/EU. Za doseganje cilja medsektorske usklajenosti se upoštevajo ustrezne določbe Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L št. 176, z dne 27. 6. 2013, str. 338) glede kvantitativnih in kvalitativnih zahtev, ki jih morajo izpolnjevati vlagatelji, izpostavljeni kreditnemu tveganju listinjenja, originatorji in sponzorji.

K 74. členu:

Člen v skladu z 18. členom Direktive 2011/61/EU določa splošna načela glede organizacijskih zahtev za upravljavce AIS. Vsak upravljavec AIS mora vzpostaviti dobro dokumentirano organizacijsko strukturo, ki jasno dodeljuje odgovornosti, določa nadzorne mehanizme in zagotavlja dober pretok informacij med vsemi vključenimi stranmi. Vzpostaviti mora tudi sisteme za varstvo informacij in zagotavljati neprekinjeno poslovanje. Pri vzpostavitvi teh postopkov in struktur upošteva načelo sorazmernosti, ki omogoča usklajevanje postopkov, mehanizmov in organizacijske strukture z naravo, obsegom in kompleksnostjo poslovanja upravljavca AIS ter naravo in obsegom dejavnosti, ki se opravljajo pri njegovem poslovanju.

K 75. do 84. členu:

Členi v skladu z 19. členom Direktive 2011/61/EU urejajo vrednotenje sredstev AIS, AIS države članice in AIS tretje države.

Zanesljivo in objektivno vrednotenje sredstev je nujno za zaščito interesov vlagateljev. Upravljavci AIS pri tem uporabljajo različne metodologije in sisteme za vrednotenje sredstev, odvisno od sredstev in trgov, v katere večinoma vlagajo. Na podlagi Direktive 2011/61/EU in posledično predloga zakona, se razlike priznavajo, vendar se kljub temu zahteva, da upravljavci AIS izvajajo postopke vrednotenja, s katerimi se bodo ustrezno vrednotila sredstva AIS, ki jih upravljajo. Postopek za vrednotenje sredstev in za izračun čiste vrednosti sredstev mora biti zato funkcionalno neodvisen od upravljanja premoženja in politike prejemkov upravljavca AIS,

prav tako pa se morajo preprečevati nasprotja interesov in neprimeren vpliv na zaposlene. Upravljavec AIS ima tudi možnost, da za vrednotenje sredstev imenuje zunanjega cenilca. Ker AIS delujejo v dinamičnem okolju, v katerem se naložbene strategije s časom spreminjajo, morajo biti postopki vrednotenja izvedeni najmanj enkrat na leto in vsekakor preden AIS sprejme novo naložbene strategijo ali začne poslovati z novo vrsto sredstev. Nekateri postopki vrednotenja, ko se vrednotijo finančni instrumenti, se lahko izvajajo vsak dan nekaterih pa ni mogoče izvajati tako pogosto (na primer vrednotenje nepremičnin). Pogostost vrednotenja sredstev, ki jih ima sklad odprtega tipa, zato upošteva razlike v postopku vrednotenja glede na vrsto teh sredstev.

K 85. do 87. členu:

V 85. členu je določena splošna obveznost upravljavca AIS glede varovanja zaupnih podatkov. Po prvem odstavku 86. člena predloga zakona ta obveznost velja tudi za vse fizične osebe, ki so jim kakor koli dostopni ti zaupni podatki.

V drugem odstavku 86. člena predloga zakona so določene izjeme od obveznosti varovanja zaupnih podatkov. V 1. do 3. točki so navedene tiste izjeme, ki so potrebne za uporabo drugih določb predloga zakona. Izjeme za druge namene pa določajo ustrezni matični zakoni (4. točka).

V 87. členu predloga zakona je določena uporaba zaupnih podatkov, ki se smejo predložiti drugim osebam po drugem odstavku 86. člena predloga zakona, in sicer je omejena samo na namen, za katerega so bili ti podatki predloženi.

K 88. členu:

Člen določa, da mora upravljavec AIS vedno razpolagati z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, vrednost premoženja v upravljanju in tveganja, ki jim je pri tem izpostavljen.

K 89. členu:

Člen opredeljuje postavke, ki sestavljajo kapital upravljavca AIS. Gre za enako ureditev, kakršna velja za družbe za upravljanje na podlagi zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

K 90. členu:

Člen v skladu s petim odstavkom 9. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje minimalni kapital upravljavca AIS, in sicer mora biti ta kapital vedno najmanj enak 25 odstotkom stalnih stroškov upravljavca AIS v predhodnem letu ali seštevku kapitalskih zahtev za kreditna in tržna tveganja, ki izhajajo iz opravljanja storitev gospodarjenja in pomožnih storitev.

K 91. in 92. členu:

Člena urejata druge ukrepe za zagotavljanje kapitalске ustreznosti upravljavca AIS, in sicer:

- prepoved izplačila dobička, če bi to ogrožalo kapitalsko ustreznost upravljavca AIS, in
- ukrepe, ki jih mora izvesti uprava upravljavca AIS, če je ogrožena kapitalska ustreznost upravljavca AIS.

Enake ukrepe za družbe za upravljanje določa tudi zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje (85. in 86. člena ZISDU-2).

K 93. členu:

Člen daje Agenciji pooblastilo za izdajo ustreznih izvedbenih predpisov glede izračuna kapitala, postavk stalnih stroškov upravljavca AIS in vsebine poročanja upravljavca AIS o izpolnjevanju kapitalске ustreznosti.

K 94. členu:

Ker so splošna pravila glede poslovnih knjig in letnih poročil ter revidiranja pravnih oseb urejena v zakonu, ki ureja gospodarske družbe, in zakonu, ki ureja revidiranje, 94. člen predloga zakona napotuje na uporabo teh dveh zakonov.

K 95. in 96. členu:

Člen v skladu z 22. členom Direktive 2011/61/EU opredeljuje obveznost priprave in revidiranja letnega poročila, ki ga sestavi upravljavec AIS za vsak AIS in AIS države, ki ga upravlja ter za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v Evropski uniji. Letno poročilo posameznega AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države mora biti vlagateljem in pristojnim nadzornim organom na razpolago najpozneje v šestih mesecih od konca poslovnega leta.

K 97. členu:

Člen v skladu s 23. členom Direktive 2011/61/EU opredeljuje razkrivanje informacij vlagateljem. Upravljavec AIS mora zagotoviti, da so vlagateljem še pred naložbo v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, na razpolago vse potrebne informacije in podatki o posameznem skladu. Prav tako mora upravljavec AIS obveščati vlagatelje o bistvenih spremembah informacij in podatkov o skladu.

K 98. do 101. členu:

Členi v skladu s 26. členom Direktive 2011/61/EU urejajo področje uporabe za upravljavce AIS, ki upravljajo AIS, ki pridobijo pomemben delež v nejavnih družbah in izdajateljih.

K 102. do 104. členu:

Členi v skladu s 27. členom Direktive 2011/61/EU urejajo obveščanje vseh pomembnih deležnikov o pridobitvi pomembnega deleža v nejavni družbi s strani upravljavca AIS. Da se pridobi preglednost v zvezi s pridobitvijo tega deleža, mora upravljavec AIS, ki upravlja AIS, ki doseže, preseže oziroma ta delež zmanjša pod prag, o tem obvestiti nejavno družbo, delničarje in Agencijo.

Posebne zahteve glede informacij veljajo tudi v razmerju do delavcev. V skladu s splošnimi načeli prava družb ni neposrednega razmerja med delničarji in predstavniki delavcev (oziroma delavci, če predstavnikov delavcev ni). Iz teh razlogov upravljavcu AIS ni mogoče naložiti obveznosti glede neposrednega obveščanja predstavnikov delavcev (oziroma delavcev, če predstavnikov delavcev ni). Zato se od upravljavca AIS zahteva prizadevanje za zagotovitev, da uprava čim prej razkrije ustrezne informacije predstavnikom delavcev (oziroma delavcem, če predstavnikov delavcev ni).

Od upravljavca AIS se, zaradi preglednosti prav tako zahteva, da obvestilo o pridobitvi oziroma zmanjšanju pomembnega deleža v nejavni družbi predloži v desetih dneh po tej pridobitvi oziroma zmanjšanju.

K 105. členu:

Na podlagi določb zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov, mora delničar o spremembi pomembnih deležev obveščati nejavno družbo, če ima ta:

- na zadnji dan pred letom, ki je pomembno za presojo uporabe tega zakona, najmanj 250 delničarjev ali
- več kot 4 milijone evrov celotnega kapitala, ki je razviden iz zadnje javne objave letnega poročila te družbe na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe.

Skladno s temi zahtevami mora upravljavec AIS obvestilo v zvezi s spremembo pomembnega deleža v taki nejavni družbi, pripraviti v skladu z določbami tega predloga zakona in zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

K 106. do 108. členu:

Členi v skladu z 28. členom Direktive 2011/61/EU urejajo razkritja ob obvladovanju, in sicer mora upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki obvladuje nejavno družbo, o tem obveščati nejavno družbo, delničarje nejavne družbe in Agencijo. Prav tako pa si prizadeva, da uprava nejavne družbe o vseh posredovanih informacijah obvesti tudi predstavnike delavcev (oziroma delavce, če predstavnikov delavcev ni).

Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki obvladuje nejavno družbo, pa mora Agenciji in vlagateljem v zadevne AIS zagotoviti tudi informacije glede financiranja obvladovanja.

K 109. členu:

Člen v skladu z 29. členom Direktive 2011/61/EU ureja posebne določbe v zvezi z letnim poročilom AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki obvladuje nejavno družbo.

K 110. členu:

Člen v skladu s 30. členom Direktive 2011/61/EU ureja pogoje glede odprodaje nejavne družbe po delih. Če upravljavec AIS upravlja enega ali več AIS, ki obvladujejo nejavno družbo, potem ta upravljavec AIS v 24-mesečnem obdobju po tem, ko so AIS začeli obvladovati nejavno družbo:

- ne sme spodbujati, podpirati ali naročiti razdelitve, zmanjšanja kapitala, odkupa delnic in/ali pridobivanja lastnih delnic,
- če je pooblaščen, da glasuje v imenu AIS na sejah nadzornih organov nejavne družbe, ta ne sme glasovati za razdelitev, zmanjšanje kapitala, odkup delnic in/ali pridobitev lastnih delnic družbe,
- si mora prizadevati za preprečitev razdelitve, zmanjšanja kapitala, odkup delnic in/ali pridobitev lastnih delnic družbe.

K 111. členu:

V skladu s prvim in osmim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU je v prvem odstavku tega člena predloga zakona urejena dolžnost upravljavca AIS, da premoženje AIS zaupa v hrambo skrbniku. Prav tako se določa število skrbnikov AIS, AIS države članice in AIS tretje države, in sicer ima lahko posamezen AIS lahko le enega skrbnika, ki ni hkrati upravljavec tega AIS.

K 112. členu:

Skladno z določbami tretjega odstavka in točke b četrtega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU predlog zakona določa institucije, ki lahko opravljajo skrbniške storitve in pogoje, ki jih morajo te institucije izpolnjevati, da pridobijo dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev.

K 113. členu:

Člen skladno s točko a petega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU ureja skrbnika AIS države članice.

K 114. členu:

Člen skladno s točko b petega odstavka 21. člena ter tretjim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU ureja skrbnika AIS tretje države.

K 115. členu:

V tem členu predloga zakona je, skladno z osmim in devetim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU, urejena vsebina skrbniških storitev. Določajo se naloge skrbnika, ki jih za račun AIS opravlja na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

K 116. členu:

Člen ureja naloge skrbnika v zvezi s spremljanjem denarnih tokov AIS skladno s sedmim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU.

K 117. členu:

Člen ureja naloge skrbnika v zvezi s hrambo sredstev AIS skladno z osmim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU.

K 118. členu:

V skladu z drugim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU je v tem členu predloga zakona urejena dolžnost sklenitve pogodbe o opravljanju skrbniških storitev med upravljavcem AIS in skrbnikom.

K 119. členu:

Člen določa, da mora upravljavec AIS za vsak AJIS pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom pridobiti dovoljenje Agencije.

K 120. členu:

Člen ureja pravila ravnanja skrbnika skladno z desetim odstavkom 21. člena Direktive 2011/61/EU.

K 121. členu:

V tem členu predloga zakona so za preprečitev nasprotja interesov urejeni prepovedani posli in naložbe skrbnika, omejevanje pretoka zaupnih informacij znotraj skrbnika in poročanje skrbnika. Direktiva 2011/61/EU ne ureja prepovedanih poslov in naložb skrbnika, zato se s tem členom sledi ureditvi, ki velja za skrbnika družb za upravljanje na podlagi zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

K 122. členu:

Člen ureja podrobnejša pravila skrbnika in upravljavca AIS pri procesnih dejanjih, to je v sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi.

K 123. členu:

Člen določa, da skrbnik ne sme prenesti nalog iz 119. člena tega zakona na drugo osebo, razen če so izpolnjeni pogoji iz drugega odstavka tega člena predloga zakona. Za prenos skrbniških storitev se ne štejeta uporaba storitev poravnalnih sistemov za poravnavo borznih poslov z vrednostnimi papirji v EU in uporaba primerljivih sistemov v tretjih državah.

K 124. členu:

S tem členom predloga zakona se v slovenski pravi red prenaša dvanajsti odstavek 21. člena Direktive 2011/61/EU. Opredeljena je odgovornost skrbnika AIS vlagateljem AIS za izgubo finančnih instrumentov in drugo škodo zaradi malomarnosti ali namernega neizpolnjevanja obveznosti. Posledica kršitve profesionalne skrbnosti je odškodninska odgovornost skrbnika. Člen ureja tudi procesno legitimacijo za uveljavljanje zahtevka za povrnitev škode proti skrbniku.

K 125. členu:

Člen ureja postopke poročanja skrbnika o zadevah, ki so pomembne za izpolnjevanje nalog nadzornega organa. Če so prejeta poročila pomembna tudi za druge nadzorne organe, jim jih predloži Agencija.

K 126. členu:

Z ureditvijo v tem členu predloga zakona se prenaša ureditev iz drugega odstavka 7. člena Direktive 2011/61/EU, po katerem mora upravljavec AIS zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje AIS priložiti: kopijo statuta ali družbene pogodbe, seznam članov uprave upravljavca AIS z dokazili, seznam imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS, poslovni načrt in opis sistema prejemkov ter morebitne pogodbe o prenosih pooblastil. Hkrati se urejajo dodatna dokumentacija skladno s tretjim odstavkom 7. člena Direktive 2011/61/EU in izjeme skladno s četrtem odstavkom 7. člena Direktive 2011/61/EU.

K 127. členu:

Člen navaja merila po katerih Agencija odloča o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu s prvim odstavkom 8. člena Direktive 2011/61/EU in ki veljajo v vseh državah članicah.

K 128. členu:

Člen v skladu z drugim odstavkom 8. člena Direktive 2011/61/EU ureja, v katerih primerih je potrebno obvezno posvetovanje Agencije z drugimi pristojnimi organi pred izdajo dovoljenja za upravljanje storitev upravljanja AIS.

K 129. členu:

Člen v skladu s petim odstavkom 8. člena Direktive 2011/61/EU določa, da Agencija o zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS odloči v treh mesecih od prejema popolne zahteve, ki se lahko podaljša za nadaljnje tri mesece, če nastopijo posebne okoliščine in je vložnik o tem pravočasno obveščen.

K 130. členu:

Člen v skladu s petim odstavkom 8. člena Direktive 2011/61/EU ureja začetek opravljanja storitev upravljanja AIS.

K 131. členu:

Člen v skladu s tretjim odstavkom 8. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje razloge za zavrnitev izdaje dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS.

K 132. členu:

Člen v skladu z 10. členom Direktive 2011/61/EU določa postopek obveščanja Agencije o namerah upravljavca AIS, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS. O dopustnosti nameranih sprememb odloči Agencija v enem mesecu, ta rok pa je lahko podaljšan še za mesec dni, če to zahtevajo posebne okoliščine in je vložnik o tem pravočasno obveščen.

K 133. členu:

Člen ureja razloge za prenehanje dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, skladno z 11. členom Direktive 2011/61/EU.

K 134. členu:

Člen v skladu s petim odstavkom 7. člena Direktive 2011/61/EU določa, da Agencija vsako četrtoletje poroča ESMI o izdanih in odvzetih dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS ter dovoljenjih, ki so prenehala.

K 135. in 136. členu:

Postopek v zvezi z upravljanjem AIS ali opravljanjem storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve opredeljene v tem predlogu zakona s strani upravljavca AIS države članice v Sloveniji je urejen v skladu s prvim odstavkom 33. člena Direktive

2011/61/EU. Agencija mora prejeti ustrezno obvestilo pristojnega nadzornega organa upravljavca AIS države članice.

K 137. členu:

Člen v skladu s 37. členom Direktive 2011/61/EU ureja opravljanje storitev upravljanja AIS s strani upravljavca AIS tretje države, če v Sloveniji pridobi ustrezno dovoljenje, skladno s tem predlogom zakona ali drugim predpisom, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU.

K 138. členu:

Člen v skladu s 37. členom Direktive 2011/61/EU določa, da upravljavec AIS tretje države za opravljanje storitev v državah članicah imenuje pravnega zastopnika, ki zastopa upravljavca AIS tretje države ter hkrati deluje kot točka za stike.

K 139. členu:

Člen skladno s četrtem odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU ureja kriterije kot način določanja referenčne države članice upravljavca AIS tretje države glede na namero upravljanja in/ali trženja.

K 140. členu:

Člen v skladu s četrtem odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU ureja postopek določanja referenčne države članice upravljavca AIS tretje države s strani Agencije s pristojnimi organi držav članic, ki bi lahko bile referenčna država. Odločitev sprejmejo v enem mesecu od prejema zahteve. Če se odloči, da je referenčna država Republika Slovenija, Agencija o tem obvesti upravljavca AIS tretje države v sedmih dneh.

K 141. členu:

Člen skladno s 37. členom Direktive 2011/61/EU določa, da mora upravljavec AIS tretje države, ki mu je referenčna država Slovenija, pri Agenciji vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS oziroma trženja enot AIS države članice ali AIS tretje države ter priložiti zahtevane dokumente iz drugega odstavka tega člena predloga zakona.

K 142. členu:

Člen ureja postopek preizkusa izbire Slovenije za referenčno državo v skladu s petim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU.

K 143. členu:

V členu je skladno s petim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU opredeljeno obvezno poročanje Agencije ESMI, če namerava Agencija izdati dovoljenje upravljavcu AIS tretje države za opravljanje storitev upravljanja AIS kljub mnenju ESME, da Republika Slovenija ni referenčna država članica, v obvestilu pa svojo namero tudi ustrezno obrazloži. Nestrinjanje pristojnih organov držav članic, v katerih upravljavec AIS tretje države namerava tržiti enote AIS, se rešuje skladno z evropsko zakonodajo, ki je opredeljena v drugem odstavku tega člena predloga zakona.

K 144. členu:

Člen v skladu s 37. členom Direktive 2011/61/EU ureja možnost vložitve zahteve za dovoljenje za omejeno uporabo določb tega predloga zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS s strani upravljavca AIS tretje države. Za takšne primere je v drugem odstavku opredeljena dokumentacija, ki jo je taki zahtevi treba priložiti. Če upravljavec AIS ustrezno dokaže, da določbe v Republiki Sloveniji nasprotujejo določbam v tretji državi, da imajo predpisi tretje države enak regulatorni namen in da upravljavec AIS tretje države

izpolnjuje predpise tretje države, lahko Agencija dovoli omejeno uporabo določb tega predloga zakona in o tej zahtevi obvesti ESMO.

K 145. členu:

V tem členu so opredeljeni pogoji za izdajo dovoljenja upravljavcu AIS tretje države, skladno s sedmim in osmim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU.

K 146. členu:

Agencija o izdaji, spremembi ali odvzemu dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS upravljavcu AIS tretje države obvesti ESMO. Prav tako se ESMO obvešča o zahtevah za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS ter o razlogih Agencije za zavrnitev zahteve z ustreznimi dokazili in obrazložitvami (prenos 37. člena Direktive 2011/61/EU).

K 147. členu:

Člen v skladu z enajstim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU ureja postopek spremembe referenčne države, če upravljavec AIS tretje države tako spremeni strategijo trženja AIS, da se spremenijo okoliščine, ki so bile upoštevane pri določitvi Slovenije za referenčno državo, obveščanju ESME in pristojnega organa nove referenčne države, obveščanju ESME z obrazložitvami, kadar Agencija v odločbi ne sledi mnenju ESME. Opredeljena je tudi evropska zakonodaja, na podlagi katere se rešuje nestrinjanje pristojnih organov držav članic, v katerih upravljavec AIS tretje države namerava tržiti enote AIS, ki jih upravlja.

K 148. členu:

Skladno z dvanajstim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU so v členu navedene okoliščine, na podlagi katerih lahko Agencija zahteva od upravljavca AIS tretje države, da vloži zahtevo za spremembo referenčne države in v katerih okoliščinah mu Agencija odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS.

K 149. členu:

Člen v skladu z dvanajstim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU določa možnost in postopek spremembe referenčne države po poteku dveh let, kadar upravljavec AIS tretje države spremeni svojo strategijo trženja.

K 150. členu:

Člen v skladu z dvanajstim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU določa obveščanje ESME v povezavi s spremembo referenčne države.

K 151. členu:

Člen v skladu s trinajstim odstavkom 37. člena Direktive 2011/61/EU ureja uporabo predpisov ob sporu med Agencijo in upravljavcem AIS tretje države ali med upravljavcem AIS tretje države oziroma AIS tretje države in vlagatelji tega sklada iz Republike Slovenije.

K 152. členu:

Člen v skladu z 41. členom Direktive 2011/61/EU dovoljuje upravljanje AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, če Republika Slovenija ni referenčna država, prek podružnice ali neposredno in zgolj za tiste vrste AIS, za katere je pridobil dovoljenje v referenčni državi.

K 153. členu:

Upravljavec AIS in upravljavec AIS tretje države, s pridobljenim dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS, lahko v Republiki Sloveniji upravljata AIS države članice v skladu z določbami pododdelka 2.4.13.

K 154. členu:

Člen vsebuje splošni določbi upravljanja AIS države članice s strani upravljavca AIS v državi članici gostiteljici, skladno s prvim odstavkom 33. člena Direktive 2011/61/EU.

K 155. členu:

Člen skladno z drugim in tretjim odstavkom 33. člena Direktive 2011/61/EU ureja način in vsebino obveščanja Agencije s strani upravljavca AIS, ki namerava upravljati AIS države članice.

K 156. členu:

Člen skladno s četrtem odstavkom 33. člena Direktive 2011/61/EU določa, v katerih primerih Agencija v enem mesecu od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS, ki namerava upravljati AIS države članice neposredno, oziroma v dveh mesecih pri upravljanju AIS države članice prek podružnice obvešča pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS. Dokumentaciji priloži Agencija izjavo, da ima upravljavec AIS ustrezno dovoljenje.

K 157. členu:

Skladno s šestim odstavkom 33. člena Direktive 2011/61/EU je opredeljen postopek za primere, pri katerih se spremeni poslovanje upravljavca AIS tako, da se spremeni tudi katera koli informacija v dokumentaciji iz 155. člena.

K 158. členu:

Člen vsebuje splošni določbi upravljanja AIS države članice s strani upravljavca AIS tretje države, ki je v Republiki Sloveniji pridobil dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, skladno s prvim odstavkom 41. člena Direktive 2011/61/EU.

K 159. členu:

Člen skladno z drugim in tretjim odstavkom 41. člena Direktive 2011/61/EU ureja način in vsebino obveščanja Agencije s strani upravljavca AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice.

K 160. členu:

Člen skladno z 41. členom Direktive 2011/61/EU določa, v katerih primerih Agencija v enem mesecu od prejema popolne dokumentacije upravljavca AIS tretje države, ki namerava upravljati AIS države članice neposredno, ali v dveh mesecih pri upravljanju AIS države članice prek podružnice, obvešča pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS tretje države. Dokumentaciji priloži Agencija izjavo, da ima upravljavec AIS tretje države ustrezno dovoljenje, s katero je treba seznaniti tudi ESMO.

K 161. členu:

Skladno s šestim odstavkom 41. člena Direktive 2011/61/EU je opredeljen postopek za primere, ko se spremeni poslovanje upravljavca AIS tretje države tako, da se spremeni tudi katera koli informacija v dokumentaciji iz 159. člena.

K 162. členu:

Člen ureja pogoje za upravljavce AIS, ki upravljajo AIS tretje države, ki se ne trži v Sloveniji oziroma v državi članici, skladno s 34. členom Direktive 2011/61/EU.

K 163. členu:

Upravljavec AIS lahko v skladu s četrtem in petim odstavkom 6. člena Direktive 2011/61/EU poleg storitev upravljanja AIS pod pogoji iz tega predloga zakona opravlja tudi storitve

gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, kot so investicijsko svetovanje, hramba in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov ter sprejemanje ali posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti. Podrobnejše pogoje, ki jih mora izpolnjevati upravljavec AIS, ki opravlja tovrstne storitve, predpiše Agencija.

K 164. členu:

Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, se v zvezi z opravljanjem teh storitev uporabljajo ustrezne določbe ZTFI.

K 165. členu:

Za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in storitev hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov se uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo sistem jamstva za terjatve vlagateljev, in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

K 166. členu:

Člen določa, da mora upravljavec AIS pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije. Opredeljeni so tudi pogoji za izdajo, prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje navedenih storitev.

K 167. členu:

Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, se smiselno uporabljajo določbe ZTFI.

K 168. členu:

Člen v skladu s četrnim odstavkom 6. člena Direktive 2011/61/EU upravljavcem AIS daje možnost opravljanja pomožnih storitev. Upravljavec AIS lahko pridobi dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev le, če že ima dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti (točka b petega odstavka 6. člena Direktive 2011/61/EU).

K 169. členu:

Člen opredeljuje spremembo dejavnosti upravljavca AIS, in sicer lahko skupščina upravljavca AIS sprejme sklep, s katerim se spremeni njegova dejavnost tako, da ne opravlja več storitev upravljanja AIS. Zaradi zaščite interesov vlagateljev v AIS, ki ga ta upravljavec AIS upravlja, se sklep o spremembi njegove dejavnosti lahko sprejme le, če je upravljavec AIS pred tem opravil prenos vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je upravljal, ali je te sklade likvidiral.

K 170. členu:

Člen opredeljuje likvidacijo upravljavca AIS, in sicer lahko skupščina upravljavca AIS sprejme sklep o prenehanju in začetku likvidacijskega postopka. Zaradi zaščite vlagateljev v AIS, ki ga ta upravljavec AIS upravlja, se sklep o njegovi likvidaciji lahko sprejme le, če je upravljavec AIS pred tem opravil prenos vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je upravljal ali je te sklade likvidiral.

K 171. členu:

Člen opredeljuje prijavo terjatev upnikov iz države članice.

K 172. členu:

Člen opredeljuje pogoje likvidacije upravljavca AIS, ki ima poleg dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS tudi dovoljenje za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma za pomožne storitve. V tem delu se poleg določb tega zakona uporabljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

K 173. členu:

Člen določa, da nad upravljavcem AIS ni dovoljeno začeti postopka prisilne poravnave.

K 174. členu:

Člen določa uporabo določb zakona, ki ureja insolventne postopke za stečajni postopek nad upravljavcem AIS.

K 175. členu:

Člen opredeljuje pojem SIS, in sicer je to sklad, katerega edini namen je, da zbrano premoženje vlagateljev v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko vlaga v različne vrste naložb, da se razprši tveganje, in v izključno korist imetnikov enot tega SIS.

K 176. členu:

Člen določa pravnoorganizacijske oblike SIS.

K 177. členu:

Člen določa, da lahko označbo »specialni investicijski sklad – SIS« uporabljata le gospodarska družba, ki je ustanovljena kot SIS.

K 178. členu:

Člen ureja upravljavce, ki lahko opravljajo storitve upravljanja SIS.

K 180. členu:

Člen opredeljuje dokumentacijo glede zahteve za priznanje statusa SIS, ki jo pred začetkom upravljanja SIS vloži upravljavec SIS na Agencijo.

K 181. členu:

Člen določa, kdaj Agencija prizna status SIS.

K 182. členu:

Ker ima SIS lahko različne pravne oblike, člen določa akte o ustanovitvi za posamezno pravno obliko SIS.

K 183. členu:

Člen opredeljuje vsebino pogodbe o upravljanju SIS, s katero se upravljavec, ki bo upravljal SIS, zaveže, da bo upravljal SIS v skladu s tem predlogom zakona, predpisi izdanimi na njegovi podlagi in aktom o ustanovitvi SIS.

K 184. členu:

Člen ureja odpoved pogodbe o upravljanju.

K 185. členu:

Člen ureja ponudbeni dokument, v katerem morajo biti razkriti, kje so dostopni podatki o SIS oziroma način obveščanja vlagateljev o poslovanju SIS in pomembnih poslovnih dogodkih.

K 186. členu:

Člen ureja prenehanje statusa SIS.

K 187. členu:

Člen določa, da SIS nalaga sredstva po načelu razpršitve tveganja in da SIS do posamezne osebe oziroma skupine med seboj povezanih oseb, ne sme biti izpostavljen z več kot 30 odstotkov čiste vrednosti SIS.

K 188. členu:

Člen ureja prepoved izdaje poroštev oziroma drugih jamstev za račun SIS ter dajanje posojil v tuji valuti za upravljanje s tečajnih tveganj SIS.

SIS, katerega naložbena strategija je usmerjena v razvoj mikro, majhnih in srednjih podjetij, pa tem družbam lahko daje posojila.

K 189. do 191. členoma:

Člena določata, da je enota SIS mogoče vplačati le v denarju in s premoženjem, ki je dovoljena naložba SIS, če akt o ustanovitvi SIS tako določa (189. člen), medtem ko se enota SIS lahko izplača samo v denarju (190. člen). Prav tako je v aktu o ustanovitvi SIS tudi določena politika odkupov enot SIS (191. člen).

K 192. in 193. členu:

192. člen določa višino čiste vrednosti sredstev SIS odprtega tipa, 193. člen pa višino osnovnega kapitala SIS zaprtega tipa.

K 194. členu:

Člen določa, da se za letno poročilo SIS in revidiranje letnega poročila SIS uporabljajo določbe tega zakona, ki se uporabljajo za letno poročilo in revidiranje letnega poročila AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

K 195. členu:

Člen določa, da se za razkritja vlagateljem v SIS uporabljajo določbe tega zakona, ki se uporabljajo za razkritja vlagateljem v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države.

K 196. členu:

Člen opredeljuje zakonodajo, ki se uporablja za postopek statusnih sprememb SIS

K 197. členu:

Člen opredeljuje likvidacijo SIS, ki se opravi v primerih, določenih v aktu o ustanovitvi SIS. Opredeljena je zakonodaja, ki se v teh postopkih smiselno uporablja.

K 198. členu:

Člen ureja obveščanje Agencije v zvezi s statusnimi spremembami SIS in likvidacijo SIS.

K 199. členu:

Člen opredeljuje splošne določbe o trženju enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države glede na ciljno skupino vlagateljev, namreč da jih je lahko tržijo zgolj profesionalnim vlagateljem. Člen prenaša 43. člen Direktive 2011/61/EU, ki dovoljuje državam članicam tudi strožje zahteve. Iz tega naslova lahko v AIS vlagajo tudi kvalificirani vlagatelji oziroma v enote AIS države članice, ob izpolnitvi pogojev iz zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje tudi neprofesionalnim vlagateljem.

K 200. členu:

Člen opredeljuje oziroma pojasnjuje uporabo pojma upravljavec AIS v oddelku 4.2, in sicer je to upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje teh storitev.

K 201. členu:

Člen določa pogoje za trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji v skladu s prvim in šestim odstavkom 31. člena Direktive 2011/61/EU.

K 202. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice skladno z 31. členom in priložo III Direktive 2011/61/EU. Agencija skladno s tretjim odstavkom tega člena podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena, in sicer če bo Evropska komisija v skladu s 15. členom Uredbe 1095/2010/EU sprejela izvedbene tehnične standarde. Glede na to, da gre za t.i. "Level" zakonodajo Evropske unije, se le-ta v slovenski pravni red prenaša s podzakonskimi akti Agencije.

K 203. členu:

Člen v skladu s tretjim odstavkom 31. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o spremembah te dokumentacije se skladno s petim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 204. členu:

Člen v skladu s četrtem odstavkom 31. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 230. člena tega predloga zakona.

K 205. členu:

Člen v skladu s prvim in devetim odstavkom 32. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje upravljavca AIS enot AIS oziroma AIS države članice v drugi državi članici.

K 206. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS oziroma AIS države članice v drugi državi članici skladno z drugim in petim odstavkom 32. člena ter priložo IV Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi četrtega odstavka, skladno s točko a osmega odstavka 32. člena Direktive 2011/61/EU, podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 207. členu:

Člen v skladu s tretjim, četrtem in šestim odstavkom 32. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS oziroma AIS države članice v drugi državi članici. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno z devetim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 208. členu:

Člen v skladu s sedmim odstavkom 32. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 234. člena tega predloga zakona.

K 209. členu:

Člen v skladu s prvim in sedemnajstim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje upravljavca AIS enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji.

K 210. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS tretje države skladno z drugim in tretjim odstavkom 35 člena Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 211. členu:

Člen v skladu s četrtem odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS tretje države. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno s petim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 212. členu:

Člen v skladu z desetim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 211. člena tega predloga zakona.

K 213. členu:

Člen v skladu s petim in sedemnajstim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države v drugi državi članici s strani upravljavca AIS.

K 214. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS tretje države v drugi državi članici skladno s petim odstavkom 35. člena in prilogo IV Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi četrtega odstavka skladno s točko b šestnajstega odstavka 35. člena Direktive 2011/61/EU podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 215. členu:

Člen v skladu s šestim, sedmim in devetim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji. V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno z devetim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 216. členu:

Člen v skladu z desetim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 215. člena tega predloga zakona.

K 217. členu:

Člen v skladu s prvim, četrtem in devetim odstavkom 32. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice.

K 218. členu:

Člen v skladu s prvim, četrtem in sedemnajstim odstavkom 35. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice.

K 219. členu:

Člen v skladu s prvim in enajstim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države oziroma AIS države članice s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država.

K 220. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS države članice v Republiki Sloveniji skladno z drugim odstavkom 39. člena in prilogo III Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi tretjega odstavka, skladno s točko a desetega odstavka 39. člena Direktive 2011/61/EU, podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 221. členu:

Člen v skladu s tretjim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS države članice v Republiki Sloveniji. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno s petim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 222. členu:

Člen v skladu z devetim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 248. člena tega predloga zakona.

K 223. členu:

Člen v skladu s četrnim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS države članice oziroma AIS države članice s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država.

K 224. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS države članice v drugih državah članicah skladno s četrnim odstavkom 39. člena in petim odstavkom 32. člena ter prilogo IV Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi četrtega odstavka, skladno s točko a desetega odstavka 39. člena Direktive 2011/61/EU, podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 225. členu:

Člen v skladu s petim, šestim in osmim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS države članice v drugih državah članicah. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno z devetim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 226. členu:

Člen v skladu z devetim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 252. člena tega predloga zakona.

K 227. členu:

Člen v skladu s prvim in sedemnajstim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država.

K 228. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji skladno z drugim in tretjim odstavkom 40. člena ter prilogo IV Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi četrtega odstavka podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 229. členu:

Člen v skladu s četrnim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji, za katerega je Republika Slovenija referenčna država. V postopku ugotavljanja ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno s petim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 230. členu:

Člen v skladu z desetim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 256. člena tega predloga zakona.

K 231. členu:

Člen v skladu s petim in sedemnajstim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države v drugi državi članici s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država.

K 232. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za priglasitev trženja enot AIS tretje države v drugih državah članicah skladno z drugim in petim odstavkom 40. člena ter prilogo IV Direktive 2011/61/EU. Agencija lahko na podlagi petega odstavka, skladno s točko a šestnajstega odstavka 40. člena Direktive 2011/61/EU, podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz tega člena.

K 233. členu:

Člen v skladu s šestim, sedmim in devetim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU določa postopek glede potrditve priglasitve trženja enot AIS tretje države v drugi državi članici, za katerega je Republika Slovenija referenčna država. V postopku ugotavljanja, ali je predložena dokumentacija popolna, pa tudi pri odločanju o njenih spremembah se skladno z devetim odstavkom uporabljajo določbe ZTFI o izdaji dovoljenj iz podpoglavja 14.4.

K 234. členu:

Člen v skladu z desetim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU ureja obveznost, roke in postopek obveščanja o spremembah podatkov iz priglasitvene dokumentacije iz 260. člena tega predloga zakona.

K 235. členu:

Člen v skladu s prvim, sedmim in enajstim odstavkom 39. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega Republika Slovenija ni referenčna država.

K 236. členu:

Člen v skladu s prvim, četrnim, osmim in sedemnajstim odstavkom 40. člena Direktive 2011/61/EU opredeljuje trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, za katerega Republika Slovenija ni referenčna država.

K 237. členu:

Člen opredeljuje administratorja AIS, ki lahko za AIS opravlja dodatne storitve, povezane z upravljanjem AIS, in sicer jih opravlja na podlagi pogodbe z upravljavcem AIS ali pogodbe s samim AIS ter druge sorodne storitve pod pogoji iz tega zakona in drugih predpisov, izdanih na njegovi podlagi.

Direktiva 2011/61/EU sicer v 20. členu ureja prenos opravljanja storitev na drugo osebo, vendar samo za primere prenosa opravljanja storitev upravljanja premoženja AIS in upravljanja tveganj določa pogoje, ki jih mora oseba, na katero se omenjene storitve prenesejo, upoštevati. Glede na to, da so razmere v času finančne krize pokazale, da finančni trgi bolj zaupajo institucijam, ki so nadzorovane s strani pristojnih organov, se v predlogu zakona uvaja administratorja AIS, česar Direktiva 2011/61/EU ne ureja.

Namen administratorja AIS je, da je to pravna oseba:

- na katero lahko upravljavec AIS prenese opravljanje dodatnih storitev, povezanih z upravljanjem AIS (2. točka 57. člena predloga zakona) in
- ki ima dovoljenje Agencije za opravljanje storitev administratorja AIS.

K 238. členu:

Člen določa postopek in dokumentacijo za pridobivanje dovoljenja za opravljanje dodatnih storitev, povezanih z upravljanjem AIS.

K 239. členu:

Člen določa, v katerih primerih Agencija izda dovoljenje za opravljanje storitev administratorja AIS.

K 240. členu:

Člen določa, v katerih primerih Agencija ne izda dovoljenja za opravljanje storitev administratorja AIS.

K 241. členu:

Določa se najnižji znesek osnovnega kapitala administratorja AIS v višini 50.000 evrov.

K 242. členu:

V tem členu predloga zakona so določeni pogoji za prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov administratorja AIS, za kar se smiselno uporabljajo določbe 51. člena tega predloga zakona.

K 243. členu:

Člen določa administratorju AIS pravila poslovanja glede učinkovite organizacijske in administrativne ureditve, izvajanja sistemov upravljanja tveganj ter glede vzpostavitve in uresničevanja trdnega in zanesljivega sistema upravljanja.

K 244. členu:

Člen ureja pravilo letnega poročanja administratorja AIS Agenciji po stanju na zadnji dan posameznega leta glede sedeža AIS, števila AIS, števila imetnikov enot AIS in skupne čiste vrednosti AIS, za katere opravlja administrativne storitve.

K 245. členu:

Člen določa, da je Agencija pristojna in odgovorna za nadzor nad upravljavcem AIS glede vseh storitev in poslov, ki jih ti opravljajo v Sloveniji, državi članici in tretji državi ter izjemi. Agencija lahko, če je potrebno zaradi doseganja namena nadzora nad upravljavcem AIS, od oseb, ki so z njim v tesni povezanosti, oseb, na katere je upravljavec AIS prenesel pomemben del svojih poslovnih procesov, od imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS ter povezanih upravljavcev AIS, zahteva ustrezna poročila in informacije, da opravi pregled njihovega poslovanja. Po potrebi opravi pregled poslovanja v sodelovanju z drugim pristojnim organom.

K 246. členu:

Člen določa pristojnosti Agencije za nadzor nad upravljavcem AIS države članice, ki v Sloveniji tržijo enote AIS, AIS države članice ali AIS tretje države.

K 247. členu:

Skladno s tem členom je Agencija pristojna za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, razen za ureditev trženja enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države zunaj Slovenije, ter za nadzor nad upravljavcem AIS tretje države, za katerega Republika Slovenija ni referenčna država, glede spoštovanja ureditve trženja izključno profesionalnim oziroma kvalificiranim vlagateljem po določbah tega zakona.

K 248. členu:

Člen podeljuje Agenciji pristojnost za nadzor nad SIS.

K 249. členu:

Člen podeljuje Agenciji pristojnost za nadzor nad upraviteljem evropskega sklada tveganega kapitala in upraviteljem evropskega sklada za socialno podjetništvo.

K 250. členu:

Člen določa, da se določbe za nadzor Agencije nad upravljavcem AIS smiselno uporabljajo tudi za druge subjekte nadzora po določbah tega zakona.

K 251. členu:

Člen določa namen pristojnosti Agencije za nadzor nad upravljavcem AIS.

K 252. in 253. členu:

V členu so določeni načini opravljanja nadzora nad upravljavcem AIS in vrste ukrepov nadzora, ki jih lahko izreče Agencija pri opravljanju nadzora. Agencija lahko pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti glede nadzora lahko izreče nekatere ukrepe tudi skrbniku.

K 254. in 255. členu:

Agencija je upravičena zaračunavati letno nadomestilo za opravljanje nadzora, kot ga določa njena tarifa 254. člen). Plačilo letnega nadomestila za nadzor ureja 255. člen.

K 256. členu:

Člen določa nadomestilo za priglasitveni postopek in letno nadomestilo za nadzor nad trženjem enot AIS, enot AIS iz drugih držav članic EU in tretjih držav, ki jih upravljavec AIS plača Agenciji skladno z njeno tarifo.

K 257. členu:

Člen ureja stroške nadzora v primeru, če je upravljavcu izrečen ukrep nadzora po predlogu zakona. Upravljavec mora Agenciji plačati pavšalno nadomestilo stroškov postopka, ki ga glede na vrsto in obseg kršitev določa tarifa Agencije. Ta z odredbo ali odločbo o izreku ukrepa nadzora odloči o povrnitvi teh stroškov.

K 258. členu:

Obveznost poročanja upravljavca AIS Agenciji je potrebna zaradi uresničevanja zahteve po skrbnem nadzoru nad poslovanjem upravljavca AIS.

K 259. členu:

V členu je urejena pristojnost Agencije zahtevati poročila in informacije, ki jih potrebuje za opravljanje nadzora nad poslovanjem upravljavca AIS.

K 260. členu:

Člen podeljuje Agenciji dovoljenje uporabiti zbrana poročila in informacije tudi za ugotovitev obsega, da se omeji uporaba finančnega vzvoda za nastanek sistemskih tveganj v finančnem sistemu in drugega tveganja motenj v delovanju trgov ali tveganja za dolgoročno gospodarsko rast. Agencija v ta namen zbrana poročila in informacije da na voljo ustreznim pristojnim organom drugih držav članic EU, pa tudi ESMI in ESRB.

K 261. členu:

Pregled poslovanja upravljavca AIS opravi pooblaščen oseba Agencije, za izpolnjevanje posameznih nalog v zvezi s pregledi poslovanja pa lahko tudi pooblaščen revizor ali drug strokovnjak, ki ga za to pooblasti predsednik senata Agencije.

K 262. členu:

Člen določa obveznosti upravljavca AIS oziroma druge osebe po njenem pooblastilu, njenih članov uprave in drugih zaposlenih v postopku pregleda poslovanja. Ker priporočila, opozorila oziroma odredba o ukrepih nadzora vsebujejo vse ugotovitve o procesnem dejanju pregleda poslovanja upravljavca AIS, posebnega zapisnika o tem dejanju ni treba sestavljati. Zato je za pregled poslovanja izključena uporaba splošnih pravil ZUP o zapisniku.

K 263. členu:

Postopek pregleda poslovanja upravljavca AIS se začne z zahtevo za pregled poslovanja, ki jo upravljavcu AIS izda Agencija.

K 264. in 265. členu:

Člena določata pogoje, ki jih mora upravljavec AIS zagotoviti v zvezi z opravljanjem pregleda poslovanja ter pregleda računalniško vodenih poslovnih knjig in evidenc.

K 266. členu:

Člen določa, da Agencija s sklepom ustavi postopek pregleda poslovanja, če ne ugotovi kršitve predpisov.

K 267. členu:

Člen omogoča Agenciji izrekanje milejših ukrepov nadzora (priporočil in opozoril) glede manj pomembnih kršitev.

K 268. členu:

Odredba o odpravi kršitev je ukrep nadzora, s katerim Agencija upravljavcu AIS naloži, da v določenem roku odpravi kršitve pri svojem poslovanju.

K 269. in 270. členu:

Upravljavec AIS mora o odpravi kršitev Agenciji predložiti poročilo z dokazili o tem. Če to poročilo ni popolno oziroma iz njega ne izhaja, da so kršitve odpravljene, Agencija upravljavcu AIS z odredbo določi rok za dopolnitev poročila. Če Agencija ugotovi pomembnejše kršitve, lahko upravljavcu AIS z odredbo o odpravi kršitev naloži, da predloži tudi poročilo s pozitivnim mnenjem pooblaščenega revizorja o odpravi kršitev.

K 271. členu:

Na podlagi poročila o odpravi kršitev in priloženih dokazil, iz katerih izhaja, da so bile kršitve odpravljene, Agencija izda ugotovitveno odločbo – z njo ugotovi, da so bile kršitve odpravljene. Tako odločbo izda tudi, če upravljavec AIS odpravi te kršitve že med opravljanjem pregleda poslovanja (torej pred izdajo odredbe o odpravi kršitev) te kršitve odpravi).

K 272. členu:

V členu je določen dvomesečni rok po prejemu poročila o odpravi kršitev, v katerem mora Agencija odločiti o odpravi kršitev ali zahtevati ustrezno dopolnitev poročila, sicer se šteje, da so kršitve odpravljene.

K 273. členu:

Člen določa primere, ko lahko Agencija odredi dodaten ukrep, s katerim naloži pristojnemu organu upravljavca AIS, da razreši upravo upravljavca AIS.

K 274. do 276. členu:

S 274., 275. in 276. členom predloga zakona se urejajo ukrepi, ki jih lahko izreče nadzorni organ v primeru, če upravljavec AIS ni vzpostavil ustreznih pravil glede upravljanja tveganj, in sicer:

- (a) naloži upravi upravljavca AIS, da zagotovi dodatni kapital nad obsegom minimalnih kapitalskih zahtev,
- (b) naloži upravi in nadzornemu svetu upravljavca AIS, da skličeta skupščino delničarjev upravljavca AIS in predlagata sprejetje ustreznih sklepov,
- (c) naloži nadzornemu svetu upravljavca AIS, da razreši člana oziroma člane uprave in imenuje novega člana oziroma člane uprave,
- (d) prepove upravljavcu AIS opravljanje storitev opravljanja posameznih dejavnosti in poslov v zvezi s storitvami upravljanja AIS, vključno s prepovedjo trženja enot AIS oziroma sklepanjem poslov s posameznimi delničarji, člani uprave, nadzornega sveta in družbami, ki so z upravljavcem AIS v razmerju tesne povezanosti,
- (e) naloži upravi upravljavca AIS, da sprejme in opravi določene ukrepe,
- (f) naloži upravljavcu AIS, da pri nadaljnjem poslovanju zmanjša tveganja, značilna za njegovo poslovanje, produkte ali sisteme,
- (g) naloži nadzornemu svetu upravljavca AIS, da imenuje ustrezne komisije za posamezne sklope strokovnih nalog iz pristojnosti nadzornega sveta,
- (h) naloži upravljavcu AIS, da odstopi od pogodbe o upravljanju AIS države članice ali tretje države in preneha tržiti njegove enote v EU,
- (i) naloži upravljavcu AIS druge ukrepe, potrebne za uresničitev pravil o upravljanju tveganj.

K 277. in 278. členu:

Člena urejata začasno prepoved opravljanja storitev upravljanja AIS ter storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in opravljanja pomožnih storitev. 277. člen predloga zakona določa primere, ko Agencija upravljavcu AIS začasno prepove opravljanje storitev upravljanja AIS. Prepoved velja do izdaje odločbe o odpravi kršitev. V tem času skrbnik opravlja tiste posle upravljanja AIS, s katerimi ni mogoče odlašati. Če upravljavec AIS opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, se za začasno prepoved opravljanja teh storitev smiselno uporabljajo določbe predloga zakona o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja AIS in ZTFI.

K 279. členu:

Člen ureja izbris registriranega upravljavca AIS iz registra upravljavcev AIS.

K 280. členu:

V členu so določeni razlogi, na podlagi katerih lahko Agencija odvzame status upravljavca AIS.

K 281. členu:

V členu so določeni razlogi, zaradi katerih lahko Agencija upravljavcu AIS odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS.

K 282. členu:

Člen ureja pogojni odvzem dovoljenja. Agencija lahko z odločbo o odvzemu dovoljenja izreče, da se ta odvzem ne bo izvedel, če upravljavec AIS v določenem obdobju – preizkusni dobi (ki jo lahko Agencija določi v razponu od šest mesecev do dveh let), ne bo storil nove kršitve, zaradi katere je dovoljenje mogoče odvzeti. Pri pogojnem odvzemu dovoljenja Agencija lahko določi, da bo ta odvzem izveden, če upravljavec AIS v določenem roku ne odpravi kršitev oziroma ne povrne škode AIS, ki mu je nastala zaradi kršenja pravil o naložbah oziroma upravljanja premoženja AIS.

K 283. členu:

Člen določa možnost Agencije, da prekliče pogojni odvzem dovoljenja ali dovoljenje odvzame, če upravljavec AIS v preizkusni dobi stori novo kršitev, zaradi katere ga je mogoče odvzeti, oziroma če ne izpolni dodatnih pogojev.

K 284. členu:

Člen določa možnost, da Agencija zaprosi nadzorni organ države članice, v kateri upravljavec AIS opravlja storitve upravljanja AIS, da opravi pregled poslovanja upravljavca AIS v tej državi članici, če se s tem postopek nadzora pospeši oziroma poenostavi, doprinese k učinkovitosti, enostavnosti, hitrosti oziroma nižjim stroškom postopka.

K 285. členu:

Člen določa obveznost Agencije, da upravljavcu AIS izreče ustrezne ukrepe nadzora glede kršitev, ki jih je storil v drugi državi članici kljub opozorilom nadzornega organa države članice. Agencija o sprejetih ukrepih obvesti nadzorni organ države članice.

K 286. členu:

Člen ureja postopek opravljanja pregleda poslovanja upravljavca AIS države članice.

K 287. členu:

V tem členu predloga zakona so urejeni ukrepi nadzora nad upravljavcem AIS države članice, v pristojnosti Agencije, in sicer:

- odreditev odprave kršitve,
- obvestilo nadzornemu organu države članice in
- prepoved opravljanja storitev v Republiki Sloveniji.

Agencija lahko obvesti ESMO, če se ne strinja z ukrepi, ki jih je sprejel pristojni nadzorni organ države članice sedeža upravljavca AIS.

K 288. in 289. členu:

Člena urejata nadzor nad skrbnikom oziroma nad izvajalci upravljanja AIS in trženja enot AIS.

K 290. in 291. členu:

Če Agencija ugotovi, da nadzorovana oseba krši nekatere zakonske prepovedi, tej osebi izda odredbo, s katero ji naloži, da kršitev opusti. Če oseba ne ravna po odredbi, Agencija izda odločbo o obstoju razlogov za likvidacijo te osebe, na podlagi katere začne sodišče po njeni pravnomočnosti in na predlog Agencije, likvidacijski postopek.

K 292. členu:

Člen določa obvezo medsebojnega sodelovanja domačih nadzornih organov pri zagotavljanju potrebnih podatkov in informacij in sprotne obveščanju o morebitnih nepravilnostih, ki so jih pri izvajanju nadzora ugotovili.

K 293. členu:

Člen določa obvezo sodelovanja Agencije z nadzornimi organi držav članic, ESMO in ESRB.

K 294. in 295. členu:

Člena urejata nekatera dodatna pravila o sodelovanju, s katerimi se ustrezno prenaša ureditev iz prvega in drugega odstavka 54. člena Direktive 2011/61/EU. Ureja se področje sodelovanja nadzornih organov držav članic pri opravljanju pregledov poslovanja in primeri zavrnitve zahteve za sodelovanje.

K 296. členu:

Člen ureja poročanje Agencije ESMI o sprejetih ukrepih nadzora in izrečenih prekrških zaradi kršitve določb tega zakona in drugih predpisov, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS.

K 297. členu:

Zaradi izvajanja nadzora nad poslovanjem in drugih nalog je Agencija pristojna (upravičena) zbirati in obdelovati informacije o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za izvrševanje njenih nalog in pristojnosti.

K 298. členu:

Za vse informacije, ki jih Agencija pridobi v postopku opravljanja nadzora ali drugih poslov, velja obveznost varovanja kot zaupnih informacij. Ta obveznost ne velja za dve skupini izjem. Agencija lahko javno objavi:

- podatke o izdanih dovoljenjih in soglasjih, če presodi, da je to treba zaradi varstva vlagateljev na trgu finančnih instrumentov,
- odločbe oziroma njihove povzetke o ukrepih nadzora, razen če bi taka objava ogrozila finančne trge, škodovala interesom vlagateljev ali povzročila nesorazmerno škodo strankam postopka.

K 299. členu:

Člen ureja osebe s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma državi članici, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije.

K 300. členu:

Člen ureja izmenjavo informacij o morebitnih sistemskih posledicah dejavnosti upravljavcev AIS s pristojnimi organi držav članic, ESMO in ESRB.

K 301. členu:

Člen določa pogoje, na podlagi katerih Agencija predloži pristojnim organom tretjih držav informacije oziroma analizo podatkov, ki jih potrebuje za namene tega predloga zakona, če so ti pogoji izpolnjeni.

K 302. členu:

Člen določa, da Agencija odloča o posamičnih zadevah po postopku kot je določen v 14. poglavju »Postopek odločanja Agencije v posamičnih zadevah« ZTFI.

K 303. členu:

Člen določa, da se za posredovanje podatkov in dokumentov Agenciji uporablja 520.a člen ZTFI, Agencija pa lahko podatke in/ali dokumente zahteva tudi od fizičnih oseb.

K 304. členu:

Prekrškovni organ po tem zakonu je Agencija.

K 305. do 307. členu:

Določena so nekatera posebna pravila, in sicer:

- o zastaranju (305. člen),
- o postopku Agencije o prekršku (306. člen) in
- o višini glob (307. člen).

K 308. do 315. členu:

Globe so predpisane v skladu z določili 17. člena Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13 in 111/13).

K 316. členu:

Člen določa rok, v katerem upravljavci AIS države članice, ki na dan uveljavitve tega zakona že opravljajo dejavnost, ki je predmet ureditve v skladu z določbami tega zakona na Agencijo ali drug nadzorni organ države članice vložijo zahtevo za opravljanje dejavnosti.

K 317. členu

Člen ureja četrtno poročanje ESMI od uveljavitve tega predloga zakona do izdaje mnenja ESME.

K 318. členu

S členom se ureja rok, v katerem mora Agencija izdati predpise na podlagi predloga zakona.

K 319. členu

Ker direktiva 2011/61/EU dopušča poznejše opravljanje storitev upravljavca AIS tretje države in trženja enot AIS tretje države, člen določa rok za začetek uporabe teh.

K 320. členu

Za uveljavitev zakona je določen 15-dnevni vacatio legis.

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

/