



PREDLOG  
NUJNI POSTOPEK  
EVA 2018-1611-0052

## ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O UPRAVLJAVCIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

### I. UVOD

#### 1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

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: AIFM direktiva) v 6. členu določa storitve, ki jih lahko opravljajo upravljavci alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: UAIS). Poleg storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS) lahko UAIS opravljajo tudi:

1. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in
2. pomožne storitve:
  - investicijsko svetovanje,
  - hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov ter
  - sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti.

AIFM direktiva v 6. členu določa tudi, da se za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve uporabljajo določbe Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 349; v nadaljnjem besedilu: MiFID II direktiva).

6. člen AIFM direktive je prenesen v 57. člen in pododdelek 2.4.14. Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS). Pododdelek 2.4.14. ZUAIS ureja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, in sicer tudi prek sklicevanja na Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16 in 9/17; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), ki je v tem delu v slovenski pravni red prenašal Direktivo 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L št. 145 z dne 30. 4. 2004, str. 1; v nadaljnjem besedilu: MiFID direktiva). MiFID direktivo je razveljavila MiFID II direktiva.

Glede na to, da je bilo na ravni EU sprejetih še nekaj pravnih aktov, ki jih je bilo treba prenesti v zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov, se je pripravil predlog novega Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: predlog ZTFI-1), saj so bile spremembe in dopolnitve veljavnega ZTFI preobsežne. S predlogom ZTFI-1 se namreč:

- prenaša MiFID II direktiva,
- ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012,

- prenaša Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi,
- ureja izvajanje Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014,
- ureja izvajanje delegiranih aktov Komisije (EU), izdanih na podlagi teh predpisov,
- podrobneje ureja področje sistema jamstva za terjatve vlagateljev v povezavi z določbami o stečaju borznoposredniških družb.

S tem predlogom zakona se tako odpravljajo sklicevanja na ZTFI in določajo sklicevanja na predlog ZTFI-1. Zaradi vsebinske povezanosti in potrebe po sočasni objavi v Uradnem listu Republike Slovenije je dan predlog, da se predlog zakona skupaj (paketno) s predlogom ZTFI-1 in predlogom Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o družbah za upravljanje in investicijskih skladih obravnava na isti seji Državnega zbora Republike Slovenije.

S predlogom zakona pa se prav tako podrobneje ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 760/2015 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L št. 123 z dne 19. 5. 2015, str. 98; v nadaljnjem besedilu: Uredba 760/2015/EU). Glavni namen Uredbe 760/2015/EU je spodbujanje evropskih dolgoročnih naložb v realno gospodarstvo. S to uredbo se določajo enotna pravila glede Evropskih dolgoročnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: ELTIF). Da bi se preprečila neustrezna uporaba oziroma trženje ELTIF, se s predlogom zakona določa kazensko določbo, če pravna oseba upravlja ELTIF in za to nima dovoljenja ter ne izpolnjuje pogojev, določenih v Uredbi 760/2015/EU.

## **2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA**

### **2.1. Cilji**

S predlogom zakona se odpravljajo sklicevanja na ZTFI, ki bo s sprejetjem predloga ZTFI-1 prenehal veljati, s čimer se sledi ciljem zagotavljanja pravne varnosti ter zagotavljanja jasnosti, preglednosti, kakovosti in določnosti predpisov. Prav tako se določa kazenska določba, če pravna oseba upravlja ELTIF in za to nima dovoljenja ter ne izpolnjuje pogojev, določenih v Uredbi 760/2015/EU

### **2.2. Načela**

S predlogom zakona se upoštevata:

- načelo določnosti, s katerim se zagotavljata pravna varnost in zaupanje v pravo ter se preprečuje različno tolmačenje oziroma uporaba ZUAIS v praksi;

### **2.3. Poglavitne rešitve**

S tem predlogom zakona se odpravljajo sklicevanja na ZTFI, in določajo sklicevanja na predlog ZTFI-1 ter določa kazensko določbo glede kršitev Uredbe 760/2015/EU, pri tem pa se zagotavlja večja preglednost vsebine zakona ter upošteva jasnost in določnost pri urejanju družbenih razmerij, ki se normirajo v skladu z nomotehničnimi smernicami Vlade Republike Slovenije in v skladu s pravno varnostjo upoštevajoč predvidljivost pravnega sistema.

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

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

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

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

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

S predlogom zakona se odpravljajo sklicevanja na ZTFI in določajo sklicevanja na predlog ZTFI-1.

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

Zaradi specifičnosti vsebine urejanja v slovenskem pravnem redu, primerjalno pravni pregled (prikaz ureditve v drugih pravnih sistemih) ni mogoč, kot izhaja tudi iz vsebine predloga zakona, kjer je obrazloženo, da se s predlogom zakona določajo sklicevanja na predlog ZTFI-1.

### **6. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA**

#### **6.1 Presoja administrativnih posledic**

**a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:**  
Ni posledic.

**b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:**  
Ni posledic.

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

**6.3. Presoja posledic za gospodarstvo**  
Predlog zakona nima posledic za gospodarstvo.

**6.4. Presoja posledic za socialno področje**  
Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

**6.5. Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja**  
Predlog zakona nima posledic na dokumente razvojnega načrtovanja.

**6.6. Presoja posledic za druga področja**  
Predlog zakona nima posledic za druga področja.

### **6.7. Izvajanje sprejetega predpisa**

Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju s pristojnim nadzornim organom.

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

V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

## **7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA**

Javna objava predloga zakona (EVA: 2017-1611-0118), ki se glede na trenutni predlog ni bistveno vsebinsko spreminjal, je potekala od 19. 12. 2017 do 19. 1. 2018.

Spletni naslov, na katerih je bil predpis objavljen:

- spletni naslov strani Ministrstva za finance (povezava do predloga je bila objavljena tudi na prvi strani ministrstva):

[http://www.mf.gov.si/si/o\\_ministrstvu/direktorati/direktorat\\_za\\_financni\\_sistem/sektor\\_za\\_financni\\_sistem/predpisi\\_v\\_pripravi/](http://www.mf.gov.si/si/o_ministrstvu/direktorati/direktorat_za_financni_sistem/sektor_za_financni_sistem/predpisi_v_pripravi/) in

- spletni naslov objave na strani e-demokracija: <https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=8950>.

V času javne obravnave predloga zakona smo prejeli pripombe:

- posameznikov (/),
- gospodarskih družb in združenj (/),
- nadzornikov (Agencija za trg vrednostnih papirjev).

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

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

## **9. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV**

/

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

- mag. Mateja Vraničar Erman, ministrica za finance,
- Gorazd Renčelj, državni sekretar,
- mag. Miranda Groff Ferjančič, državna sekretarka,
- mag. Saša Jazbec, državna sekretarka,
- Tilen Božič, državni sekretar,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Janja Jereb, vodja Sektorja za finančni sistem,
- Polona Trampuš, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,
- mag. Nada Bizjak, Oddelek za trg kapitala in igre na srečo.

## II. BESEDILO ČLENOV

### ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O UPRAVLJAVCIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

#### 1. člen

V Zakonu o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS) se prvi in drugi odstavek 2. člena spremenita tako, da se glasita:

»(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.); zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L št. 347 z dne 28. 12. 2017, str. 35), (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), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2016/2341 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2016 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje (UL L št. 354 z dne 23. 12. 2016, str. 37), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2013/14/EU), v delu, v katerem se nanaša na upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

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

1. Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom (UL L št. 83 z dne 22. 3. 2013, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 231/2013/EU);

2. Izvedbene uredbe Komisije (EU) št. 447/2013 z dne 15. maja 2013 o uvedbi postopka za UAIS, ki se odločijo, da bodo upoštevali Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 132 z dne 16. 5. 2013, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 447/2013/EU);

3. Izvedbene uredbe Komisije (EU) št. 448/2013 z dne 15. maja 2013 o uvedbi postopka za določitev referenčne države članice UAIS zunaj Unije v skladu z Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 132 z dne 16. 5. 2013, str. 3; v nadaljnjem besedilu: Uredba 448/2013/EU);

4. Uredbe (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L št. 115 z dne 25. 4. 2013, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2017/1991 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2017 o spremembi Uredbe (EU) št. 345/2013 o evropskih skladih tveganega kapitala in Uredbe (EU) št. 346/2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L št. 293 z dne 10. 11. 2017, 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), zadnjič

spremenjene z Uredbo (EU) 2017/1991 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2017 o spremembi Uredbe (EU) št. 345/2013 o evropskih skladih tvegane kapitala in Uredbe (EU) št. 346/2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L št. 293 z dne 10. 11. 2017, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU);

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

7. Uredbe (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L št. 123 z dne 19. 5. 2015, str. 98; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2015/760/EU).«.

## **2. člen**

V 5. členu se 1. in 2. točka spremenita tako, da se glasita:

- »1. ZTFI-1 je zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov;
2. ZGD-1 je zakon, ki ureja gospodarske družbe;«.

## **3. člen**

V drugem odstavku 6. člena, prvem in drugem odstavku 31. člena, petem odstavku 95. člena, petem odstavku 97. člena, tretjem odstavku 121. člena, drugem odstavku 163. člena, 172. členu, tretjem odstavku 174. člena, prvem odstavku 251. člena, drugem odstavku 273. člena, drugem odstavku 280. člena in drugem odstavku 288. člena se kratica »ZTFI« nadomesti s kratico »ZTFI-1«.

## **4. člen**

Za petim odstavkom 34. člena se doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Če je AIS oblikovan kot komanditna družba ali dvojna družba, se za izraz »kapital« v tem zakonu šteje seštevek kapitalskih deležev njenih komanditistov.«.

## **5. člen**

V prvem odstavku 38. člena se v 3. točki beseda »specializiranega« nadomesti z besedno »specialnega«.

Za drugim odstavkom se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Registrirani upravljavec AIS lahko upravlja samo AIS s sedežem v Republiki Sloveniji.«.

Dosedanji tretji in četrti odstavek postaneta nov četrti in peti odstavek.

## **6. člen**

V šestem odstavku 62. člena se besedilo »152. ali 153. člena ZTFI« nadomesti z besedilom »177. ali 178. člena ZTFI-1«.

## **7. člen**

V prvem odstavku 90. člena se v 2. točki besedilo »193. člena ZTFI« nadomesti z besedilom »226. člena ZTFI-1«.

## **8. člen**

105. člen se spremenita tako, da se glasi:

»105. člen  
(uporaba določb ZTFI-1)

Kadar mora upravljavec AIS v zvezi s pridobitvijo posamičnega pomembnega deleža obveščati nejavno družbo tudi na podlagi 141. člena ZTFI-1 v zvezi z drugim odstavkom 140. člena ZTFI-1, lahko obvestilo iz 102. ali 103. člena tega zakona združi z obvestilom o pomembnem deležu po ZTFI-1. Obvestilo nejavni družbi mora v tem primeru vsebovati vse informacije, ki jih zahtevata ta zakon in ZTFI-1.«.

## **9. člen**

V prvem odstavku 112. člena se v 3. točki besedilo »193. členom ZTFI« nadomesti z besedilom »226. členom ZTFI-1«.

## **10. člen**

V drugem odstavku 123. člena se v podtočki c) 4. točke besedilo »stranki skrbnika« nadomesti z besedilom »strankam določenega skrbnika«.

## **11. člen**

V četrtem odstavku 124. člena se beseda »prejšnega« nadomesti z besedo »prejšnjega«.

## **12. člen**

Naslov 164. člena se spremeni tako, da se glasi »(uporaba ZTFI-1 in EU predpisov)«.

V prvem odstavku se besedilo »34. člena, 200. do 204. člen, 206. do 219. člen, 221. do 239. člen in 243. do 269. člen ZTFI« nadomesti z besedilom »62. člena, 235. do 241. člen, 245. do 260. člen, 262. do 280. člen in 284. do 309. člen ZTFI-1«.

V drugem odstavku se kratica »ZTFI« nadomesti s kratico »ZTFI-1«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

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

### **13. člen**

V 165. členu se kratica »ZTFI« nadomesti s kratico »ZTFI-1«, besedilo »storitev hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov« pa se nadomesti z besedno zvezo »pomožnih storitev«.

### **14. člen**

V naslovu 167. člena se kratica »ZTFI« nadomesti s kratico »ZTFI-1«.

V prvem odstavku se besedilo »240. do 242. člen ZTFI« nadomesti z besedilom »281. do 283. člen ZTFI-1«.

### **15. člen**

V prvem odstavku 182. člena se prva točka spremeni tako, da se glasi:

»1. je statut za SIS, oblikovan kot delniška družba, evropska delniška družba ali komanditna delniška družba;«.

### **16. člen**

V petem odstavku 183. člena se besedo »čas« doda besedilo »ali za čas trajanja SIS, za katerega je bil SIS ustanovljen«.

### **17. člen**

V prvem odstavku 186. člena se besedilo »prvega odstavka 181. člena« črta.

### **18. člen**

V 187. členu se drugi in tretji odstavek črtata, četrti odstavek pa postane novi drugi odstavek.

### **19. člen**

V prvem odstavku 188. člena se besedilo »tretjim osebam« nadomesti z besedilom »za tretje osebe«.

### **20. člen**

V tretjem odstavku 217. člena se za besedilom »enote AIS« doda besedilo »in AIS«.

### **21. člen**

Za osmim odstavkom 258. člena se doda nov deveti odstavek, ki se glasi:

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

### **22. člen**

V tretjem odstavku 270. člena se besedilo »528. do 532. člena ZTFI« nadomesti z besedilom »496. do 500. člena ZTFI-1«.



### **23. člen**

V 278. členu se besedilo »302. člena ZTFI« nadomesti z besedilom »348. člena ZTFI-1«.

### **24. člen**

V prvem odstavku 290. člena se besedilo »527. členom ZTFI« nadomesti z besedilom »495. členom ZTFI-1« in besedilo »528. do 532. člen ZTFI« nadomesti z besedilom »496. do 500. člen ZTFI-1«.

V četrtem odstavku se besedilo »528. do 532. členi ZTFI« nadomesti z besedilom »496. do 500. člen ZTFI-1«.

### **25. člen**

V prvem odstavku 302. člena se besedilo »14. poglavju ZTFI« nadomesti z besedilom »15. poglavju ZTFI-1«.

### **26. člen**

V 303. členu se besedilo »520.a člen ZTFI« nadomesti z besedilom »489. člen ZTFI-1«.

### **27. člen**

V prvem odstavku 311. člena se črta 4. točka, peta točka postane nova 4. točka.

### **28. člen**

V prvem odstavku 313. člena se na koncu 6. točke pika nadomesti s podpičjem in doda nova 7. točka, ki se glasi:

»7. upravlja evropski dolgoročni investicijski sklad, a ne izpolnjuje pogojev iz 6. člena in poglavja II Uredbe 2015/760/EU.«.

### **29. člen**

Za 315. členom se doda nov 315.a člen, ki se glasi:

»315.a člen

(kršitve upravitelja evropskega dolgoročnega investicijskega sklada)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravitelj evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, če:

1. uporablja oznako »ELTIF« ali evropski dolgoročni investicijski sklad preoblikuje v kolektivni naložbeni podjem v nasprotju s 4. členom Uredbe 2015/760/EU;
2. ne izpolnjuje obveznosti, ki se uporabljajo za sestavo in diverzifikacijo portfelja evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, ki ga upravlja (13. člen Uredbe 2015/760/EU);
3. ne upošteva omejitve koncentracije (15. člen Uredbe 2015/760/EU);
4. si izposodi denar, pri čemer ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka 16. člena Uredbe 2015/760/EU;

5. trži enote evropskega dolgoročnega investicijskega sklada v nasprotju s 23. členom Uredbe 2015/760/EU;
6. Agenciji dvakrat zapored ne predloži revidiranega letnega poročila za vsak evropski dolgoročni investicijski sklad, ki ga upravlja, v skladu s 24. členom Uredbe 2015/760/EU;
7. v prospektu evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, ki ga upravlja, ne razkrije stroškov v skladu s 25. členom Uredbe 2015/760/EU;
8. distributerjem evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, ki ga upravlja, ne da na voljo potrebnih informacij o tem skladu, ki se trži malim vlagateljem (tretji odstavek 27. člena Uredbe 2015/760/EU);
9. distribuira malim vlagateljem enote ali delnice evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, ki ga upravlja, v nasprotju z 28. in 30. členom Uredbe 2015/760/EU;
10. trži enote ali delnice evropskega dolgoročnega investicijskega sklada, ki ga upravlja, v nasprotju z 31. členom Uredbe 2015/760/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.«.

## **PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA**

### **30. člen**

(uskladitev družb za upravljanje in registriranih upravljavcev AIS)

(1) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve gospodarjena s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, uskladi svoje poslovanje z določbami tega zakona v treh mesecih od uveljavitve tega zakona.

(2) Registrirani upravljavec AIS, ki na dan uveljavitve tega zakona upravlja AIS zaprtega tipa, s sedežem izven Republike Slovenije, in po uveljavitvi tega zakona sredstev AIS ne nalaga v nove naložbe, lahko še naprej upravlja AIS do njegove likvidacije.

### **31. člen**

(začetek veljavnosti zakona)

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

### **III OBRAZLOŽITVE:**

#### **K 1. členu:**

Navedbe aktov EU v 2. členu Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS), ki se prenašajo v pravni red RS ali pa se z njimi usklajuje pravni red RS nomotehnično niso več ustrezne, saj so bili zadevni akti EU od uveljavitve ZUAIS večkrat spremenjeni. Zato se s predlogom zakona dopolnjujejo tudi navedbe zadevnih aktov EU, in sicer s spremembo 2. člena ZUAIS. Zaradi uvrstitve kazenskih določb glede krišitev Uredbe (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L št. 123 z dne 19. 5. 2015, str. 98; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2015/760/EU), je bilo v 2. členu potrebno navesti še to uredbo.

#### **K 2. členu:**

Predlagani sta spremembi 1. in 2. točke 5. člena ZUAIS, s katero se analogno sklicevanje nadomešča z neposrednim. Z navedenim je zagotovljena pravna varnost.

#### **K 3. členu:**

S predlogom zakona se popravljajo sklicevanja na Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16 in 9/17; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), ki bo s sprejetjem predloga novega Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: predlog ZTFI-1) prenehal veljati. Glede na to, da so bile spremembe in dopolnitve veljavnega ZTFI preobsežne, se je pripravil predlog ZTFI-1, in sicer zaradi:

- prenosa Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (MiFID II),
- ureditve izvajanja Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (MiFIR),
- prenosa Delegirane direktive Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi,
- ureditve izvajanja Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014,
- ureditve izvajanja delegiranih aktov Komisije (EU), izdanih na podlagi teh predpisov,
- podrobnejše ureditve področja sistema jamstva za terjatve vlagateljev v povezavi z določbami o stečaju borznoposredniških družb.

Zaradi obsežnih sprememb je pripravljen predlog ZTFI-1 in ne novela Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16 in 9/17; v nadaljnjem besedilu: ZTFI). Skupaj s predlogom ZTFI-1 je treba spremeniti tudi ZUAIS in Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15 in 77/16) zaradi uporabe sklicevanj na člene ZTFI. Zaradi vsebinske povezanosti in potrebe po sočasni objavi v Uradnem listu Republike Slovenije je dan predlog, da se predlog zakona skupaj (paketno) s predlogom ZTFI-1 in predlogom Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov obravnava na isti seji Državnega zbora Republike Slovenije.

S tem členom se predlagajo spremembe določb ZUAIS, in sicer nadomestitev uporabe kratice za ZTFI s kratico predloga ZTFI-1. S tem se predlaga istovrstna sprememba v celotnem predpisu, s čemer so izrecno navedena mesta v besedilu ZUAIS.

**K 4. členu:**

Dopolnitev pojasnjuje uporabo določb zakona za zakonsko dovoljeno obliko AIS (komanditno družbo in dvojno družbo), ki je osebna družba in tako nima kapitala.

**K 5. členu:**

Gre za redakcijski popravek, prav tako pa se določa izrecni pogoj, da registrirani upravljavec AIS lahko upravlja samo AIS s sedežem v Republiki Sloveniji.

**K 6. do 9. členu:**

Predlagane določbe so potrebne zaradi ureditve sklicevanj določb ZUAIS na ZTFI, ki ga bo predlog ZTFI-1 razveljavil. S predlaganimi določbami sklicevanja nadomeščajo s sklicevanji na člene predloga ZTFI-1.

**K 10. členu:**

Gre za redakcijski popravek.

**K 11. členu:**

Gre za redakcijski popravek.

**K 12. členu:**

Predlagane določbe so potrebne zaradi ureditve sklicevanj določb ZUAIS na ZTFI, ki ga bo predlog ZTFI-1 razveljavil. S predlaganimi določbami sklicevanja nadomeščajo s sklicevanji na člene predloga ZTFI-1.

**K 13. členu:**

Gre za uskladitev z ZTFI-1. Nabor finančnih storitev, ki jih lahko upravljavec AIS opravlja, je širši kot nabor storitev po ZISDU-3, zato je potrebno uporabo določb ZTFI razširiti na opravljanje vseh dovoljenih storitev po ZUAIS.

**K 14. členu:**

Predlagane določbe so potrebne zaradi ureditve sklicevanj določb ZUAIS na ZTFI, ki ga bo predlog ZTFI-1 razveljavil. S predlaganimi določbami sklicevanja nadomeščajo s sklicevanji na člene predloga ZTFI-1.

**K 15. členu:**

Gre za redakcijski popravek, sah ZUAIS ne vsebuje nobenih določb, ki bi določale »investicijsko družbe s spremenljivim kapitalom«.

**K 16. členu:**

Gre za uskladitev člena z določbami ZUAIS o likvidaciji SIS, ustanovljenimi za določen čas.

**K 17. členu:**

Gre za redakcijski popravek. Za poslovanje SIS je potrebno izpolnjevanje zakonskih pogojev in ne samo pogojev iz enega člena ZUAIS.

**K 18. in 27 členu:**

Zaradi različnih naložbenih politih SIS in sistemske neusklajenosti druge zakonodaje (zakon, ki ureja zemljiško knjig, zakon, ki ureja sodni register), kadar gre za vpis lastninske pravice SIS,

oblikovanega kot ločeno premoženje (brez pravne osebnosti) je izvajanje črtanih odstavkov onemogočeno. Zaradi tega je bilo potrebno uskladiti tudi 4. točko prvega odstavka 311. člena.

**K 19. členu:**

Gre za redakcijski popravek.

**K 20. členu:**

Gre za redakcijski popravek.

**K 21. členu:**

Gre za uskladitev z ZTFI-1, in sicer se izenačuje poročanje upravljavcev AIS, ki opravljajo storitve na podlagi ZTFI-1, z borznoposredniškimi družbami.

**K 22. do 26. členu:**

Predlagane določbe so potrebne zaradi ureditve sklicevanj določb ZUAIS na ZTFI, ki ga bo predlog ZTFI-1 razveljavil. S predlaganimi določbami sklicevanja nadomeščajo s sklicevanji na člene predloga ZTFI-1.

**K 28. členu:**

S členom se določa kazensko določbo, če pravna oseba upravlja evropski dolgoročni investicijski sklad in za to nima dovoljenja ter ne izpolnjuje pogojev, določenih v Uredbi 2015/760/EU.

**K 29. členu:**

S členom se predpisujejo globe v skladu s 17. členom Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13, 74/14 – odl. US, 92/14 – odl. US, 32/16 in 15/17 – odl. US), in sicer za kršitve upravitelja evropskega dolgoročnega investicijskega sklada.

**K 30. členu:**

Določa se prehodno obdobje treh mesecev, da upravljavci AIS, ki opravljajo storitve gospodarjena s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, uskladijo svoje poslovanje z določbami tega zakona.

Z drugim odstavkom pa se določa prehodno obdobje za registrirane upravljavce AIS, ki upravljajo AIS zaprtega tipa, s sedežem izven Republike Slovenije. S 5. členom predloga zakona se namreč določa izrecni pogoj, da registrirani upravljavec AIS lahko upravlja samo AIS s sedežem v Republiki Sloveniji. Glede na to, da so v registru upravljavcev AIS, ki ga vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev, trenutno vpisani trije skladi s sedežem izven Republike Slovenije, se določa prehodno obdobje za upravljanje teh AIS, saj je praktično nemogoče sklad prenesti v Republiko Slovenijo (gre za družbe, ki bi morale doseči soglasje, prenesti sedež, premoženje).

**K 31. členu:**

Predlagana končna določba določa začetek veljavnosti predloga zakona.

#### IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO:

##### 2. člen

(prenos direktiv in izvajanje uredb Evropske unije)

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

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

##### 5. člen

(kratice drugih zakonov)

Posamezne kratice, uporabljene v tem zakonu, pomenijo:

1. ZTFI je Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J in 63/13 – ZS-K);
2. ZGD-1 je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US in 82/13);

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

(2) Pojmi investicijska storitev, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje, sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti, hramba in administrativne storitve, investicijsko podjetje, borzno posredniška 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.

(6) Pojmi mikro, majhne in srednje velike družbe imajo enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja gospodarske družbe.

#### 31. člen

(profesionalni in neprofesionalni vlagatelj)

(1) Profesionalni vlagatelj je oseba, ki se šteje za profesionalno stranko v skladu z ZTFI oziroma oseba, ki na podlagi določb ZTFI zahteva, da se obravnava kot profesionalna stranka.

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

(3) Profesionalni vlagatelj na podlagi tega zakona je tudi vsaka fizična oseba, pravna oseba in drug subjekt javnega oziroma zasebnega prava, ki:

1. se s pogodbo z upravljavcem obveže, da bo vložil vsaj 150.000 eurov oziroma 50.000 eurov, kadar gre za vplačilo v AIS iz 3. poglavja tega zakona, v družbo tveganega kapitala iz zakona, ki ureja družbe tveganega kapitala ali AIS države članice, ki izpolnjuje najmanj pogoje, ki veljajo za navedene AIS v Republiki Sloveniji, in
2. v dokumentu, ločenem od pogodbe iz prejšnje točke pisno navede, da se zaveda tveganj, ki so povezana s predvideno obveznostjo ali naložbo.

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

#### 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.

#### 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.

#### 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 250.000.000 eurov, upravljavec poleg osnovnega kapitala iz prejšnjega odstavka zagotovi dodatni kapital v višini 0,02 odstotka vrednosti razlike med premoženjem, ki ga upravlja, in zneskom 250.000.000 eurov.

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

(4) Za namene drugega in tretjega odstavka tega člena se pri izračunu vrednosti premoženja, ki ga upravljavec AIS upravlja, upošteva vrednost sredstev vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, vključno z vrednostjo sredstev AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je prenesel v upravljanje, ne upošteva pa se vrednost sredstev AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je prevzel v upravljanje.

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

(6) Če upravljavec AIS opravlja tudi storitve iz 3. točke prvega odstavka 55. člena tega zakona, se znesek osnovnega kapitala poveča za znesek iz 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 uporabljajo osmi do deseti odstavek tega člena.

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 z 62. členom tega zakona.

95. člen  
(letno poročilo AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države)

(1) Upravljavca 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 po koncu poslovnega leta.

(4) Upravljavca 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 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembah Direktive 2001/34/ES (UL L št. 390 z dne 31. 12. 2004, str. 38), upravljavca AIS pa vlagateljem v AIS ali AIS države članice v štirih mesecih po koncu

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 računovodski standardi, ki veljajo v zadevni državi članici, AIS tretje države v skladu z računovodskim 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.

#### 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 razpologo informacije o:

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

13. zadnji izračunani čisti vrednosti sredstev sklada na enoto sklada ali zadnji tržni ceni enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
14. pretekli uspešnosti poslovanja sklada, če je na razpolago;
15. glavnem posredniku, bistvenih dogovorih z njim, načinu upravljanja nasprotja interesov, pogodbenih določil v skrbniški pogodbi glede možnosti prenosa storitev na drugo osebo in ponovni uporabi sredstev sklada ter informacijah o morebitnem prenosu odgovornosti na glavnega posrednika;
16. roku in načinu razkritja informacij iz šestega in sedmega odstavka tega člena.

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

(3) Upravljavec AIS vlagatelje v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred vložitvijo sredstev v sklad seznaniti tudi z morebitno možnostjo 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 Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L 345 z dne 31. 12. 2003, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/71/ES), AIS tretje države pa v skladu z zakonodajo tretje države, so lahko informacije iz prvega in tretjega odstavka tega člena, če niso zajete v prospektu, slednjemu dodane kot dodatne informacije, ali pa so razkrite v samostojnem dokumentu.

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

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

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

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

#### 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.

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. borzno-posredniška 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.

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.

#### 123. člen (prenos skrbniških storitev)

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

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

1. namen prenosa ne sme biti izogibanje določbam tega zakona;
2. skrbnik lahko utemelji, da je prenos potreben iz objektivnega razloga;
3. skrbnik ravna strokovno, skrbno in vestno pri izbiri in imenovanju osebe, na katero bo prenesel opravljanje nekaterih nalog, izbrano osebo strokovno, skrbno in vestno redno pregleduje ter spremlja njeno poslovanje in ureditev, ki jo ima ta oseba vzpostavljeno za opravljanje prenesenih nalog, kot je določeno v 98. členu Uredbe 231/2013/EU;
4. skrbnik zagotavlja, da druga oseba ves čas med opravljanjem prenesenih nalog izpolnjuje naslednje pogoje:
  - a) ima ustrezno organizacijsko strukturo in strokovno znanje, sorazmerno značilnostim in kompleksnosti sredstev AIS ali upravljavca AIS, ki deluje za račun AIS;
  - b) za opravljanje nalog iz prvega in drugega odstavka 117. člena tega zakona veljajo pravila in nadzor varnega in skrbnega poslovanja, vključno z zahtevanim minimalnim kapitalom, 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 seznanitve skrbnika;
  - e) druga oseba upošteva splošne obveznosti in prepovedi iz 117. in 120. člena tega zakona.

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

1. so vlagatelji pred vložitvijo sredstev v AIS ustrezno obveščeni, da bo zaradi zakonodajnih omejitev tretje države in upravičenih okoliščin, potreben prenos skrbniških storitev na tako osebo, in

2. je AIS oziroma upravljavec AIS za račun AIS dal skrbniku izrecno navodilo, da se finančni instrumenti dajo v skrbništvo taki osebi.

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

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

#### 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 s prejšnjim členom 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 zunanjšega 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 prejšnjega člena 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 prejšnjega člena;

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 njenem 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 prejšnjega člena, 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 prejšnjega člena 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 prejšnjega člena, 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 njenem 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.

#### 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 opravljanjem 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.

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, če namerava za račun stranke pridobiti enote AIS, ki ga upravlja.

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.

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.

182. člen  
(akt o ustanovitvi 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. naložbena pravila vključno z naložbeno strategijo SIS in opisom politike uporabe finančnega vzvoda;
5. če je SIS napajalni sklad, navedbo imena in sedeža centralnega sklada;
6. opredelitev provizij in stroškov, povezanih z naložbo v SIS;
7. ureditev vplačil enot SIS, vključno s pogoji in omejitvami vplačil enot s stvarnimi vložki;
8. 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;
9. 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;
10. način obveščanja imetnikov enot SIS;
11. pravila vrednotenja sredstev SIS;
12. razloge za likvidacijo SIS in opis postopka likvidacije SIS;
13. druge pravice imetnikov enot SIS in način uresničitve teh pravic;
14. 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) Če pravna oblika SIS oziroma akt o ustanovitvi SIS predvideva pogodbo o upravljanju SIS, se upravljavec, ki bo upravljal SIS s pogodbo o upravljanju 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.

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 izda odločbo, s katero mu odvzeme status SIS.

(3) Agencija 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 oddelka 3.3. tega zakona.

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

187. člen  
(naložbe SIS)

(1) SIS nalaga sredstva po načelu razpršitve tveganj.

(2) SIS do posamezne osebe oziroma skupine 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  
(poročstva in dana posojila)

(1) Za račun SIS ni dovoljeno izdati poročtev 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) Ne glede na prvi odstavek tega člena SIS lahko posoja lastna denarna sredstva svojim namenskim družbam, pri čemer mora akt o ustanovitvi SIS takšno možnost izrecno dopuščati.

(5) Pojem »namenska družba« iz prejšnjega odstavka pomeni družbo, ustanovljeno kot družba z omejeno odgovornostjo ali delniška družba po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, katere izključni družbenik oziroma delničar je SIS in ki prevzema tveganja SIS.

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

#### 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 pristojni organ upravljavca AIS države članice upravljavcu AIS države članice sporoči, da je Agenciji posredoval priglasitveno dokumentacijo z vsebino iz prvega in drugega odstavka 206. člena tega zakona.

#### 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 drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.

(2) Agencija pri nadzoru iz prejšnjega odstavka tega člena lahko upošteva tudi smernice ESME.

#### 258. člen

(redno poročanje Agenciji)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 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) Poročilo 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.

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.

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.

280. člen  
(razlogi za odvzem statusa upravljavca SIS)

(1) Agencija lahko z odločbo odvzame status upravljavca SIS, če:

1. upravljavec SIS nima zadostnega osnovnega kapitala v skladu s 50. členom tega zakona;
2. je upravljavec SIS za pridobitev statusa navajal neresnične podatke;
3. člani višjega vodstva upravljavca SIS nimajo zadostnega ugleda ter znanja in izkušenj s področja poslovanja upravljavca SIS, tudi glede na naložbene strategije, ki bodo uporabljene za posamezen SIS;
4. dejavnosti, ki jih opravlja poleg upravljanja AIS, ne izpolnjujejo pogoja iz drugega odstavka 45. člena tega zakona;
5. sedež in poslovodstvo upravljavca SIS nista v Republiki Sloveniji;
6. upravljavec SIS ovira opravljanje nadzora nad njegovim poslovanjem;
7. upravljavec SIS ni ravnal v skladu z odredbo o odpravi kršitev.

(2) Za postopek odvzema statusa iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe ZTFI o odvzemu dovoljenja.

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:

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 ZTFI in zakona, ki ureja notariat.

(3) Agencija pri opravljanju nadzora iz prvega odstavka tega člena nad skrbnikom, ki je banka, sodeluje z Banko Slovenije v skladu z določbami zakona, ki ureja bančništvo.

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.

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 tega zakona 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.

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 in ne gre za dovoljen odstop iz tretjega odstavka 187. člena tega zakona (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.

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 upravljalcev 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 prejšnjega odstavka.
- (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.