Podpisnik: Damjan Tušar
Izdajatelj: Republika Slovenija
Čas podpisa: 13:14, 29.10.2026
Ref. št. dokumenta: 004-5/2026/263

URADNI LIST REPUBLIKE SLOVENIJE **ŠT. 1805/2026 Z DNE 29. 10. 2026**

2026-01-2465

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS-D)

1. člen

V Zakonu o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD) se v 2. členu v prvem odstavku v 1. točki besedilo »2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2864 z dne 20. 12. 2023)« nadomesti z besedilom »2024/927 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškim poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 2024/927 z dne 26. 3. 2024).«.

2. člen

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

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

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

»(2) Izraz skupina ima enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja finančne konglomerate.«.

Dosedanji drugi do šesti odstavek postanejo tretji do sedmi odstavek.

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

»(8) Izraz centralna depotna družba ima enak pomen, kot je opredeljen v Uredbi (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1), zadnjič spremenjeni z Uredbo (EU) 2025/2075 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. oktobra 2025 o spremembi Uredbe (EU) št. 909/2014 glede krajšega cikla poravnave v Uniji (UL L št. 2025/2075 z dne 14. 10. 2025).

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

(10) Izraz posojilo pomeni denarno posojilo na podlagi posojilne pogodbe po zakonu, ki ureja obligacijska razmerja.

(11) Izraz evropska enotna točka ima enak pomen, kot je opredeljen v Uredbi (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L št. 2023/2859 z dne 20. 12. 2023), zadnjič spremenjeni z Uredbo (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 (UL L št. 2024/3005 z dne 12. 12. 2024), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2023/2859/EU).«.

3. člen

V 11. členu se v prvem odstavku za besedo »Sloveniji« črtata vejica in besedilo »razen če ta zakon določa drugače«.

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

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

4. člen

V 26. členu se besedilo »svojih podružnic« nadomesti z besedilom »odvisnih družb«, besedilo »njenih podružnic« pa z besedilom »svojih odvisnih družb«.

5. člen

Za 36. členom se dodajo novi 36.a do 36.d člen, ki se glasijo:

»36.a člen
(dajanje posojil)

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

36.b člen
(delničarsko posojilo)

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

36.c člen
(AIS, ki daje posojila)

AIS, ki daje posojila, pomeni AIS, katerega:

1. naložbena strategija je predvsem dajanje posojil ali
2. dana posojila imajo nominalno vrednost, ki predstavlja vsaj 50 odstotkov njegove čiste vrednosti sredstev.

36.č člen
(AIS s finančnim vzvodom)

AIS s finančnim vzvodom pomeni AIS, katerega izpostavljenost upravljavec AIS, ki ga upravlja, poveča z izposojanjem denarja ali vrednostnih papirjev, s povečanjem finančnega vzvoda, ki zajema pozicije izvedenih finančnih instrumentov, ali na drug način.

36.d člen
(kapital AIS)

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

6. člen

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

»(3) Upravljavec AIS zahtevi iz prejšnjega odstavka priloži tudi naslednje obvezne priloge:
1. interni akt (politiko) o zagotavljanju skladnosti poslovanja z zakonom, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, ter izvajanju FATCA in samodejne izmenjave podatkov o dohodkih in premoženju (CRS),
2. interni akt, ki vsebuje postopek izračuna celotne vrednosti upravljanih sredstev in postopek za stalno spremljanje te vrednosti v skladu z 2. in 3. členom Uredbe 231/2013/EU,
3. interni akt, ki opredeli postopek izračunavanja finančnega vzvoda v skladu z 29. členom tega zakona in 2. oddelkom II. poglavja Uredbe 231/2013/EU (vključno s tretjim odstavkom 6. člena Uredbe 231/2013/EU),
4. če namerava enote AIS tržiti tudi poklicnim vlagateljem, interni akt o razvrščanju strank oziroma vlagateljev v skladu z 249. členom ZTFI-1 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 31. člena tega zakona,
5. interni akt, ki opredeli postopke za pravočasno in pravilno poročanje Agenciji na podlagi 42. člena tega zakona, kot jih določajo 5. in 110. člen Uredbe 231/2013/EU ter Smernice za poročanje v skladu s členi 3(3)(d) in 24(1), (2) in (4) Direktive 2011/61/EU,
6. ustrezne politike, s katerimi izkazuje izpolnjevanje zahtev iz Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L št. 201 z dne 27. 7. 2012, str. 1), zadnjič dopolnjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/1000 z dne 5. maja 2026 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo metode za določitev pristojbin, ki jih Evropski bančni organ zaračunava za potrjevanje modelov pro forma iz člena 11(3), četrti pododstavek, navedene uredbe, in načinov plačila teh pristojbin (UL L št. 2026/1000 z dne 17. 8. 2026), če naložbena strategija AIS v upravljanju predvideva uporabo izvedenih finančnih instrumentov,
7. informacijo in pojasnilo glede notranjih ureditev o uporabi Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 337 z dne 23. 12. 2015, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2023/2869 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2869 z dne 20. 12. 2023),
8. informacijo in pojasnilo glede notranjih ureditev o uporabi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in

o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L št. 347 z dne 28. 12. 2017, str. 35), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2021/557 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. marca 2021 o spremembi Uredbe (EU) 2017/2402 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje kot pomoč pri okrevanju po krizi zaradi COVID-19 (UL L št. 116 z dne 6. 4. 2021, str. 1-24).«.

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

Dosedanji četrti odstavek postane peti odstavek.

Dosedanji peti odstavek, ki postane šesti odstavek, se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Agencija predpiše podrobnejšo obliko zahteve iz drugega odstavka tega člena, podrobnejše vsebine iz 1. do 4. točke drugega odstavka tega člena ter obliko in način predložitve internih aktov in informacij iz tretjega odstavka tega člena.«.

Dosedanji šesti odstavek postane sedmi odstavek.

7. člen

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

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

Agencija zavrne zahtevo za vpis v register, če iz podatkov, ki jih je predložil vložnik zahteve, izhaja, da ne gre za upravljavca AIS, oziroma iz podatkov izhaja, da ne izpolnjuje minimalnih zahtev iz tega zakona in drugih predpisov, ki se nanašajo na upravljavca AIS.«.

8. člen

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

9. člen

50. člen se spremeni tako, da se glasi:

»50. člen
(osnovni kapital in kapitalska ustreznost upravljavca SIS)

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

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

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

(4) Kapital upravljavca SIS vedno dosega ali presega znesek, ki je enak višjemu od:
− zneska osnovnega kapitala iz prvega odstavka tega člena in
− višine stalnih splošnih stroškov, določenih v 13. členu Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 1), zadnjič dopolnjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2024/1771 z dne 13. marca 2024 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo podrobnosti obsega bonitetne konsolidacije skupine investicijskih podjetij in metode za to konsolidacijo (UL L št. 2024/1771 z dne 25. 6. 2024).

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

(6) Upravljavec SIS ne sme izplačati dobička niti kot vmesne dividende oziroma dividende niti kot izplačila iz udeležbe v dobičku uprave družbe, nadzornega sveta oziroma zaposlenih, če kapital upravljavca SIS ne dosega minimalnega kapitala, določenega v četrtem odstavku tega člena, oziroma bi se zaradi izplačila dobička zmanjšal tako, da minimalnega kapitala ne bi več dosegal.

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

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

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

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

10. člen

V 51. členu se osmi odstavek črta.

Dosedanja deveti in deseti odstavek postaneta osmi in deveti odstavek.

11. člen

V 53. členu se za besedilom člena, ki se označi kot prvi odstavek, doda nov, drugi odstavek, ki se glasi:

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

12. člen

V 55. členu se v prvem odstavku za 3. točko, na koncu katere se pika nadomesti s podpičjem, dodata novi 4. in 5. točka, ki se glasita:

»4. upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (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 (UL L št. 171 z dne 29. 6. 2016, str. 1), zadnjič dopolnjeno z Izvedbeno uredbo Komisije (EU) 2026/905 z dne 24. aprila 2026 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo seznama referenčnih promptnih menjalnih tečajev, izvzetih iz njene uporabe (UL L št. 2026/905 z dne 27. 4. 2026), (v nadaljnjem besedilu: Uredba (EU) 2016/1011);

5. naloge ali dejavnosti, ki jih upravljavec AIS že opravlja v zvezi z AIS ali v zvezi s storitvami iz prvega odstavka tega člena in niso storitve iz 1. do 4. točke prvega odstavka tega člena, pod pogojem, da se vsako nasprotje interesov, ki nastane z opravljanjem teh nalog ali dejavnosti drugim strankam, ustrezno upravlja.«.

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

»Za pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za opravljanje storitev iz 3. točke prejšnjega odstavka se uporabljajo določbe pododdelka 2.4.14. tega zakona. Za pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za opravljanje drugih nalog ter dejavnosti iz 5. točke prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 2.4.14. tega zakona, ki urejajo pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev.«.

Šesti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

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

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

»(7) Upravljavec AIS ne sme opravljati storitev iz 4. točke prvega odstavka tega člena, če se referenčne vrednosti uporabljajo za AIS, ki jih upravlja.«.

13. člen

V 57. členu se v 2. točki v podtočki c) na koncu sedme alineje pika nadomesti s podpičjem in dodata novi podtočki č) in d), ki se glasita:

»č) dajanje posojil v imenu AIS;
d) servisiranje subjektov s posebnim namenom pri listinjenju.«.

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

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

14. člen

Naslov oddelka 2.4.2 se spremeni tako, da se glasi: »2.4.2 Prenos opravljanja storitev oziroma poslov na drugo osebo«.

15. člen

V 58. členu se naslov člena spremeni tako, da se glasi: »(prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov na drugo osebo)«.

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

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

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

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

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

Dosedanji četrti odstavek postane peti odstavek.

Dosedanja peti in šesti odstavek, ki postaneta šesti in sedmi odstavek, se spremenita tako, da se glasita:

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

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

Za sedmim odstavkom se doda nov osmi odstavek, ki se glasi:

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

16. člen

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

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

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

17. člen

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

Prvi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

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

V tretjem odstavku se besedilo »prenos opravljanja posameznih storitev in poslov na tretjo osebo« nadomesti z besedilom »nadaljnji prenos«.

V četrtem odstavku se besedilo »prenosa pooblastila na tretjo osebo« nadomesti z besedilom »nadaljnjega prenosa pooblastila«.

V petem odstavku se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

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

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

Sedmi in osmi odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(7) Pooblaščenec mora imeti ves čas pregled nad opravljanjem posameznih storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 55. člena in 57. člena tega zakona, katerih opravljanje je bilo preneseno na tretjo osebo.

(8) Določbe tega člena o nadaljnjem prenosu se smiselno uporabljajo tudi za vsak nadaljnji prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 55. člena in 57. člena tega zakona na tretjo osebo.«.

18. člen

V 62. členu se v desetem odstavku beseda »sedmega« nadomesti z besedo »osmega«.

19. člen

Za 62. členom se dodajo nov pododdelek 2.4.3.a ter novi 62.a do 62.g člen, ki se glasijo:

»2.4.3.a Uprava upravljavca AIS

62.a člen
(uprava upravljavca AIS)

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

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

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

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

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

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

62.b člen
(pogoji za člana uprave upravljavca AIS)

(1) Za člana uprave upravljavca AIS je lahko imenovana oseba, ki:
1. ima zadostne izkušnje, potrebne za vodenje poslov upravljavca AIS, tudi v povezavi z vrsto AIS, ki jih upravlja upravljavec AIS in
2. ima zadostni ugled.

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

(3) Šteje se, da oseba nima ugleda in lastnosti za vodenje poslov upravljavca AIS, če je bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja, katerega storilec se preganja po uradni dolžnosti, in obsodba še ni bila izbrisana. Podrobneje merilo iz 2. točke prvega odstavka tega člena predpiše Agencija. Agencija lahko podatke za presojo izpolnjevanja tega merila pridobi po uradni dolžnosti.

62.c člen
(sklep nadzornega sveta o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS)

(1) Nadzorni svet odloči o imenovanju kandidata za člana uprave upravljavca AIS preden kandidat vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

(2) Sklep nadzornega sveta o imenovanju kandidata za člana uprave upravljavca AIS učinkuje pod:
1. odložnim pogojem, ki nastopi, če kandidat pridobi dovoljenje za opravljanje te funkcije, in
2. razveznim pogojem, ki nastopi, če:
– kandidat v 15 dneh po prejemu sklepa o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije, ali če tako zahtevo umakne, ali
– Agencija zavrže ali zavrne zahtevo kandidata za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

(3) Če upravljavec AIS nima nadzornega sveta, se sklicevanje na nadzorni svet v določbah tega pododdelka šteje za sklicevanje na skupščino upravljavca AIS ali družbenike upravljavca AIS, če upravljavec AIS nima skupščine.

62.č člen
(dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS)

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

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS kandidat za člana uprave priloži:
1. dokaze o izpolnjevanju pogojev iz 62.b člena tega zakona in
2. sklep o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS.

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

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

(5) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS, če:
1. kandidat ne izpolnjuje pogojev iz 62.b člena tega zakona, ali
2. iz podatkov, ki jih ima na voljo, izhaja, da bi bilo zaradi dejavnosti in poslov, ki jih kandidat za člana uprave opravlja, oziroma zaradi dejanj, ki jih je storil, lahko ogroženo poslovanje upravljavca AIS v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja.

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

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

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

62.d člen
(dolžnosti in odgovornosti članov uprave)

(1) Člani uprave upravljavca AIS zagotovijo, da upravljavec AIS posluje v skladu:
1. s tem zakonom in zakonom, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov, ter predpisi, izdanimi na njuni podlagi;
2. z zakoni, ki urejajo opravljanje storitev, ki jih opravlja upravljavec AIS, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi;
3. z drugimi pravili stroke.

(2) Člani uprave upravljavca AIS so solidarno odgovorni upravljavcu AIS za škodo, nastalo zaradi kršitve njihovih dolžnosti iz prejšnjega odstavka, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih dolžnosti ravnali s poklicno skrbnostjo stroke upravljanja upravljavca AIS.

62.e člen
(obveščanje nadzornega sveta)

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

1. če je ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost upravljavca AIS,

2. če nastopijo razlogi za prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov, dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev,

3. o vsaki veliki izpostavljenosti in

4. o ugotovitvah Agencije, davčnega organa in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad upravljavcem AIS.

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

1. tem, da je bil imenovan ali da mu je prenehala funkcija v organih vodenja ali nadzora drugih pravnih oseb, in

2. pravnih poslih, na podlagi katerih je posredno ali neposredno sam ali njegov družinski član, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja bančništvo, pridobil delnice oziroma poslovne deleže pravne osebe, na podlagi katerih skupaj s svojimi družinskimi člani, kot so opredeljeni v zakonu, ki ureja bančništvo, v tej pravni osebi doseže ali preseže kvalificirani delež oziroma se njihov delež zmanjša pod mejo kvalificiranega deleža.

62.f člen
(odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave)

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

1. je bilo dovoljenje pridobljeno na podlagi neresničnih podatkov;

2. uprava, katere član je, krši obveznosti v zvezi z ustreznim sistemom upravljanja tveganj iz 70. člena tega zakona;

3. član uprave huje krši druge obveznosti člana uprave, določene s predpisi ali pravili iz prvega odstavka 62.d člena tega zakona;

4. je član uprave pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, katerega storilec se preganja po uradni dolžnosti, in obsodba še ni bila izbrisana;

5. nastopijo okoliščine iz petega odstavka 62.č člena tega zakona;

6. krši prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij ali prepoved tržne manipulacije v skladu z določbami ZTFI-1.

(2) Kršitev obveznosti iz 3. točke prejšnjega odstavka se šteje za hujšo kršitev, če:

1. je zaradi te kršitve ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost upravljavca AIS ali

2. je član uprave v obdobju treh let pred storitvijo kršitve že storil istovrstno kršitev.

62.g člen
(pogojni odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave in opomin)

(1) Z odločbo o odvzemu dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave Agencija lahko hkrati odloči, da se odvzem ne izvrši, če član uprave v preizkusnem obdobju, ki ga določi Agencija in ki ne sme biti krajše od šestih mesecev in daljše od dveh let od dneva izdaje odločbe, ne stori nove kršitve, zaradi katere se lahko po tem zakonu odvzame dovoljenje ali izreče opomin.

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

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

20. člen

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

»68.a člen
(posebnost pri upravljanju AIS na pobudo tretje osebe)

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

(2) Upravljavec AIS iz prejšnjega odstavka mora, upoštevaje katera koli nasprotja interesov:
1. sprejeti razumne ukrepe za preprečitev nasprotij interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico;
2. sprejeti postopke za ugotavljanje, upravljanje in spremljanje nasprotij interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico, če teh nasprotij ni mogoče preprečiti;
3. sprejeti postopke razkrivanja teh nasprotij interesov z namenom, da prepreči negativni vpliv na interese AIS in njegovih vlagateljev.

(3) Upravljavec AIS Agenciji predloži podrobna pojasnila in dokazila iz katerih izhaja, da ravna v skladu s 67. členom tega zakona in v vlogi navede razumne ukrepe, ki jih je sprejel, da bi preprečil nasprotja interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico, ali kadar teh nasprotij ni mogoče preprečiti, postopke za njihovo ugotavljanje, upravljanje, spremljanje in po potrebi razkritje, s katerimi zagotavlja, da ta nasprotja interesov ne vplivajo negativno na interese AIS in njegovih vlagateljev.

(4) Agencija o dopustnosti upravljanja AIS na pobudo tretje osebe pobudnice odloči z odločbo, če upravljavec AIS na podlagi pojasnil in dokazil iz prejšnjega odstavka izkaže, da izpolnjuje zahteve iz drugega odstavka tega člena.«.

21. člen

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

»72.a člen
(orodja za upravljanje likvidnosti)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja odprti AIS, lahko uporablja ta orodja za upravljanje likvidnosti:
1. prekinitev vpisov, ponovnih odkupov in izplačil, s katerimi se začasno onemogoči vpis, ponovni odkup in izplačilo enot AIS;
2. omejitev izplačil, ki pomeni začasno in delno omejitev pravice imetnika enot AIS, da unovči svoje enote, in sicer tako, da lahko unovči le del teh enot;
3. podaljšanje roka za obvestilo, ki pomeni, da upravljavec AIS podaljša minimalno obdobje, v katerem mora imetnik enot AIS najaviti zahtevo za izplačilo;
4. provizija za izplačila, ki pomeni provizijo v vnaprej določenem razponu, ki upošteva stroške likvidnosti in jo v AIS plačajo imetniki pri unovčenju enot ter ki zagotavlja, da imetniki enot, ki ostanejo v AIS, niso nepravično prikrajšani;
5. prilagajanje čiste vrednosti sredstev, ki pomeni vnaprej določen mehanizem, s katerim se čista vrednost sredstev AIS prilagodi z uporabo faktorja, ki odraža stroške likvidnosti;
6. sistem dvojnih cen, s katerim se po vnaprej določenem mehanizmu vrednosti enot premoženja AIS za preračun vpisa, ponovnega odkupa in izplačila enot AIS določijo s prilagoditvijo vrednosti enot premoženja s faktorjem, ki odraža stroške likvidnosti;

7. dajatev proti razvodenitvi, ki pomeni pristojbino, ki jo v AIS plača imetnik enot pri vpisu, ponovnem odkupu ali izplačilu enot, da AIS nadomesti stroške likvidnosti, ki nastanejo zaradi obsega te transakcije, in ki zagotavlja, da drugi imetniki enot AIS niso nepravično prikrajšani;

8. izplačilo v naravi, pri katerem se zahteve za izplačilo imetnikov enot AIS namesto z denarjem izpolnijo s prenosom sredstev AIS;

9. stranski žepi, ki pomenijo ločevanje določenih sredstev, katerih ekonomske ali pravne značilnosti so se zaradi izjemnih okoliščin bistveno spremenile ali postale negotove, od drugih sredstev AIS.

(2) Podrobnejše lastnosti orodij za upravljanje likvidnosti iz prejšnjega odstavka določa Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/466 z dne 17. novembra 2025 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti (UL L št. 2026/466 z dne 27. 2. 2026).

72.b člen
(izbira orodij za upravljanje likvidnosti)

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

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

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko upravljavec AIS v primeru AIS, ki ima dovoljenje za sklad denarnega trga v skladu z Uredbo (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (UL L št. 169 z dne 30. 6. 2017, str. 8), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2024/2987 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o spremembi uredb (EU) št. 648/2012, (EU) št. 575/2013 in (EU) 2017/1131 v zvezi z ukrepi za zmanjšanje prekomerne izpostavljenosti do centralnih nasprotnih strank iz tretjih držav in izboljšanje učinkovitosti klirinških trgov Unije (UL L št. 2024/2987 z dne 4. 12. 2024), izbere le eno orodje iz 2. do 8. točke prvega odstavka prejšnjega člena.

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

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

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

(7) Upravljavec AIS izbiro iz prvega in tretjega odstavka tega člena ter podrobne politike in postopke za začetek in prenehanje uporabe izbranih orodij iz prejšnjega odstavka Agenciji sporoči v skladu s 132. členom v zvezi s 126. členom tega zakona.

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

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

72.c člen
(uporaba orodij za upravljanje likvidnosti)

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

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

72.č člen
(obveščanje o uporabi orodij za upravljanje likvidnosti)

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

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

22. člen

Za 73. členom se dodajo nov pododdelek 2.4.4.1.a in novi 73.a do 73.f člen, ki se glasijo:

»2.4.4.1.a Posebna pravila pri dajanju posojil

73.a člen
(postopki odobritve posojil in ocenjevanje kreditnih tveganj)

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

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

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

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

73.b člen
(izpostavljenost do finančnih podjetij)

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

1. finančno podjetje, kakor je opredeljeno v 25. točki 13. člena Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (UL L št. 335 z dne 17. 12. 2009), zadnjič spremenjene z Direktivo (EU) 2025/2 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o spremembi Direktive 2009/138/ES glede sorazmernosti, kakovosti nadzora, poročanja, dolgoročnih jamstvenih ukrepov, makrobonitetnih orodij, tveganj glede trajnostnosti ter nadzora skupin in čezmejnega nadzora ter spremembi direktiv 2002/87/ES in 2013/34/EU (UL L št. 2025/2 z dne 8. 1. 2025);
2. AIS ali
3. KNPVP.

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

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

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

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

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

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

73.c člen
(prepoved dajanja posojil posamičnim subjektom)

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

1. upravljavcu AIS ali njegovemu osebju;

2. skrbniku AIS ali subjektom, na katere je skrbnik prenesel naloge v zvezi z AIS v skladu s 123. členom tega zakona;

3. subjektu, na katerega je upravljavec AIS prenesel naloge v skladu z 58. členom tega zakona, ali njegovemu osebju;

4. subjektu iz iste skupine, katere del je upravljavec AIS, razen kadar je ta subjekt finančno podjetje iz 1. točke prvega odstavka 73.b člena tega zakona, ki financira izključno posojilojemalce, ki niso navedeni v 1. do 3. točki tega člena.

73.č člen
(prihodki iz posojil)

(1) Kadar AIS daje posojila, se prihodki iz posojil, od katerih se odštejejo vse dovoljene provizije za njihovo upravljanje, v celoti pripišejo temu AIS.

(2) Vsi stroški in izdatki, povezani z upravljanjem posojil, se razkrijejo v skladu s 97. členom tega zakona.

73.d člen
(zadržanje kreditnega tveganja)

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

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

a) do zapadlosti, za posojila, katerih zapadlost je do osem let, ali za posojila, odobrena potrošnikom, ne glede na njihovo zapadlost ter

b) za najmanj osem let za druga posojila.

(3) Zahteva iz prejšnjega odstavka se ne uporablja, kadar:

a) upravljavec AIS začne prodajati sredstva AIS za izplačilo enot ali deležev kot del postopka prenehanja ali pričetka likvidacije AIS;

b) je odprodaja potrebna zaradi skladnosti z omejevalnimi ukrepi, sprejetimi na podlagi 215. člena Pogodbe o delovanju Evropske unije (Prečiščena različica Pogodbe o delovanju Evropske unije, UL C št. 202 z dne 7. 6. 2016, str. 47), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU, Euratom) 2024/2019 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. aprila 2024 o spremembi Protokola št. 3 o Statutu Sodišča Evropske unije (UL L št. 2024/2019 z dne 12. 8. 2024), ali z zahtevami glede proizvodov;

c) je prodaja posojila potrebna, da se upravljavcu AIS omogoči izvajanje naložbene strategije AIS, ki ga upravlja, v najboljšem interesu vlagateljev v AIS;

d) je prodaja posojila posledica povišanja tveganja, povezanega s posojilom, ki ga upravljavec AIS ugotovi med izvajanjem postopkov potrebne skrbnosti in upravljanja tveganj iz devetega odstavka 70. člena tega zakona, kupec posojila pa je o tem povišanju tveganja obveščen ob nakupu posojila.

(4) Agencija lahko od upravljavca AIS zahteva, da dokaže, da izpolnjuje pogoje za uporabo ustreznega odstopanja iz prejšnjega odstavka.

73.e člen
(posebna pravila za AIS, ki daje posojila)

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

1. 175 %, kadar je AIS odprt,

2. 300 %, kadar je AIS zaprt,
če za posamičen AIS ne veljajo strožje omejitve.

(2) Finančni vzvod AIS, ki daje posojila, se izrazi kot razmerje med izpostavljenostjo tega AIS, izračunano glede na metodo zavezujoče izpostavljenosti, kot jo določa Uredba 231/2013/EU, in njegovo čisto vrednostjo sredstev.

(3) Dogovori o izposojanju, ki so v celoti kriti s pogodbenimi kapitalskimi obveznostmi vlagateljev v AIS, ki daje posojila, se v skladu s četrtim odstavkom 6. člena Uredbe 231/2013/EU ne štejejo za izpostavljenost za namen izračuna razmerja iz prejšnjega odstavka.

(4) Če AIS, ki daje posojila, krši zahteve iz prvega do tretjega odstavka tega člena, upravljavec AIS, ki ga upravlja, pa ne more vplivati na kršitev, slednji v ustreznem obdobju sprejme ukrepe, ki so potrebni, da se kršitev odpravi, pri čemer ustrezno upošteva interese vlagateljev v AIS, ki daje posojila.

(5) Brez poseganja v pooblastila Agencije iz tretjega do šestega odstavka 260. člena tega zakona se zahteve iz prvega odstavka tega člena ne uporabljajo za AIS, ki daje posojila, katerega posojilne dejavnosti obsegajo izključno dajanje delničarskih posojil, če nominalna vrednost teh posojil skupaj ne presega 150 odstotkov kapitala AIS.

(6) Upravljavec AIS zagotovi, da je AIS, ki daje posojila, ki ga upravlja, zaprt sklad.

(7) Ne glede na prejšnji odstavek je AIS, ki daje posojila, lahko odprti sklad, če lahko upravljavec AIS, ki ga upravlja, Agenciji dokaže, da je sistem upravljanja likvidnostnega tveganja AIS združljiv z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil.

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

(9) Upravljavec AIS zahtevo za upravljanje odprtega AIS, ki daje posojila, ki ji priloži dokaze in utemeljitve združljivosti sistema upravljanja likvidnostnega tveganja AIS z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil, vloži sočasno s predložitvijo dokumentov iz 6. točke tretjega odstavka 126. člena v zvezi s 130. členom tega zakona. Agencija o dopustnosti upravljanja odprtega AIS, ki daje posojila, odloči, z odločbo.

73.f člen
(prepoved potrošniškega kreditiranja)

(1) V Republiki Sloveniji AIS iz 11. člena tega zakona ne smejo opravljati storitev potrošniškega kreditiranja, vključno s servisiranjem potrošniških kreditov.

(2) Nadzor nad izvajanjem določb tega člena izvaja Banka Slovenije.«.

23. člen

Besedilo 90. člena se spremeni tako, da se glasi:

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

spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L št. 2025/90998 z dne 5. 12. 2025), povečane za:

a) lastna sredstva v skladu z osmim odstavkom 62. člena tega zakona ali

b) morebitna lastna sredstva v skladu z devetim odstavkom 62. člena tega zakona in

2. zneska osnovnega kapitala, izračunanega v skladu z 62. členom tega zakona.«.

24. člen

Besedilo 94. člena se spremeni tako, da se glasi:

»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. Letno poročilo upravljavca AIS je revidirano v skladu z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe, ki se uporabljajo za velike in srednje kapitalske družbe, ne glede na velikost upravljavca AIS.«.

25. člen

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

»1. imenu AIS, sedežu morebitnega centralnega AIS ter imenu in sedežu skladov, v katere nalaga, če je AIS sklad skladov;«.

Za 1. točko se dodata novi 2. in 3. točka, ki se glasita:

»2. naložbeni strategiji, naložbenih ciljih in naložbenih omejitvah AIS ter vrstah naložb, v katere AIS lahko nalaga svoja sredstva, ter tehnikah upravljanja sredstev, ki se lahko uporabijo pri upravljanju AIS in z njimi povezanih tveganjih;

3. okoliščinah, v katerih lahko AIS uporabi finančni vzvod, vrstah in virih dovoljenega finančnega vzvoda ter z njim povezanih tveganjih, omejitvah glede uporabe finančnega vzvoda, zavarovanjih in ponovni uporabi zavarovanj ali sredstev ter najvišji ravni finančnega vzvoda, ki ga upravljavec lahko ustvari v imenu in za račun AIS;«.

Dosedanje 2. do 7. točka postanejo 4. do 9. točka.

Dosedanja 8. točka, ki postane 10. točka, se spremeni tako, da se glasi:

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

Dosedanja 9. točka postane 11. točka.

Za 11. točko se doda nova 12. točka, ki se glasi:

»12. seznamu provizij, stroškov in izdatkov, ki jih nosi upravljavec AIS v zvezi s poslovanjem AIS in se neposredno ali posredno dodelijo AIS;«.

Dosedanje 10. do 16. točka postanejo 13. do 19. točka.

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

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

»4. sestavo portfelja danih posojil;

5. provizije, stroške in izdatke, ki so jih neposredno ali posredno nosili vlagatelji v določenem letu;

6. vse nadrejene in podrejene družbe ali subjekte za posebne namene, uporabljene v zvezi z naložbami AIS s strani ali v imenu upravljavca AIS v določenem letu.«.

26. člen

Za besedilom 113. člena, ki se označi kot prvi odstavek, se dodajo novi drugi do peti odstavek, ki se glasijo:

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

a) za skrbnika se imenuje kreditna institucija s sedežem v državi članici, ki ima dovoljenje pristojnega organa te države članice;

b) Agencija prejme utemeljeno zahtevo upravljavca AIS, ki dokazuje, da v Republiki Sloveniji ni ustreznih storitev skrbništva za naložbeno strategijo tega AIS;

c) Agencija lahko nad skrbnikom učinkovito opravlja nadzor in izreka nadzorne ukrepe skladno s tem zakonom.

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

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

(5) Agencija o izdaji odločbe iz prejšnjega odstavka obvesti ESMA.«.

27. člen

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

»3. tretja država ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena Direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2015 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma, spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi Direktive 2005/60/ES Evropskega parlamenta in Sveta in Direktive Komisije 2006/70/ES (UL L št. 141 z dne 5. 6. 2015, str. 73), zadnjič spremenjene z Direktivo (EU) 2024/1640 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. maja 2024 o mehanizmih, ki jih morajo vzpostaviti države članice za preprečevanje uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma, spremembi Direktive (EU) 2019/1937 ter spremembi in razveljavitvi Direktive (EU) 2015/849 (UL L št. 2024/1640 z dne 19. 6. 2024), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2015/849/EU);

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

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

»(4) Če je po imenovanju skrbnika tretja država, v kateri ima skrbnik sedež, opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena Direktive 2015/849/EU ali

uvrščena v Prilogo I sklepov Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, upravljavec AIS v ustreznem roku imenuje novega skrbnika, pri čemer ta rok ne sme biti daljši od dveh let. Pri določitvi roka se ustrezno upoštevajo interesi vlagateljev v AIS tretje države.«.

28. člen

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

29. člen

V 123. členu se v drugem odstavku 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»3. skrbnik ravna strokovno, skrbno in vestno pri izbiri in imenovanju osebe, na katero bo prenesel opravljanje nekaterih nalog, ter izbrano osebo strokovno, skrbno in vestno redno pregleduje in spremlja njeno poslovanje ter ureditev, ki jo ima vzpostavljeno za opravljanje prenesenih nalog, razen kadar je ta oseba centralna depotna družba, ki deluje v vlogi vlagateljske centralne depotne družbe;«.

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

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

Dosedanji peti odstavek postane šesti odstavek.

30. člen

125. člen se spremeni tako, da se glasi:

»125. člen
(poročanje skrbnika in izmenjava informacij med pristojnimi organi)

(1) Skrbnik Agenciji, svojemu pristojnemu organu in pristojnemu organu AIS na zahtevo posreduje vse informacije in dokumentacijo v zvezi z izvajanjem svojih nalog.

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

31. člen

126. člen se spremeni tako, da se glasi:

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

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

1 ime in ustrezni identifikator upravljavca AIS;

2. statut oziroma družbena pogodba o ustanovitvi upravljavca AIS v obliki overjenega prepisa notarskega zapisa oziroma na posebnem obrazcu v fizični obliki v skladu s prvim odstavkom 474. člena ZGD-1;

3. seznam oseb, ki bodo dejansko vodile posle upravljavca AIS, z navedbo področja iz 57. člena tega zakona, za katerega bo posamezna oseba pristojna, ki vključuje:

a) opis vloge, naziva in položaja teh oseb;

b) opis linij poročanja in odgovornosti teh oseb znotraj in zunaj upravljavca AIS;

c) pregled časa, ki ga posamezna oseba nameni vsaki odgovornosti;

č) opis tehničnih in človeških virov, ki podpirajo dejavnosti teh oseb;

d) dokazila, iz katerih izhaja, da imajo te osebe zadosten ugled ter znanje in izkušnje tudi s področja naložbenih strategij, ki jih uporablja AIS, ki ga upravlja upravljavec AIS in iz drugih področij poslovanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih bo upravljavec AIS upravljal;

e) navedbo, katere izmed teh oseb bodo članice uprave upravljavca AIS;

4. seznam imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS, ki za vsakega imetnika vključuje osebno ime, stalno ali začasno prebivališče fizične osebe oziroma sedež in firmo pravne osebe ter podatek o številu in deležu delnic oziroma velikosti poslovnega deleža;

5. poslovni načrt z:

a) opisom organizacijske strukture,

b) obrazložitvijo zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja z določbami tega zakona, ki urejajo:

– prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo,

– osnovni kapital upravljavca AIS in kapitalsko ustreznost,

– pravila poslovanja upravljavca AIS,

– obveščanje vlagateljev,

– obveznosti za upravljavce, ki upravljajo AIS s finančnim vzvodom,

– AIS, ki pridobijo pomemben delež v nejavnih družbah in izdajateljih,

– skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem AIS,

– poročanje Agenciji,

– če je relevantno, upravljanje AIS države članice s strani upravljavca AIS, upravljanje AIS tretje države s strani upravljavca AIS, ter trženje enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi s strani upravljavca AIS,

c) obrazložitvijo nameravanega zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja z določbami prvega odstavka 3. člena, (a) točke prvega odstavka 6. člena in prvega odstavka 13. člena Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta In Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L št. 317 z dne 9. 12. 2019, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 (UL L št. 2024/3005 z dne 12. 12. 2024), ter

č) podrobnim opisom ustreznih kadrovskih in tehničnih virov, ki jih bo upravljavec AIS uporabljal za namen zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja iz podtočk b) in c) 5. točke tega odstavka;

6. opis sistema prejemkov iz 64. člena tega zakona;

7. informacije o ureditvah za prenos in nadaljnji prenos na tretje osebe iz tretjega odstavka 58. in 60. člena tega zakona, ki zajemajo vsaj:

a) za vsakega izbranega pooblaščenca:

– ime in ustrezni identifikator;

– državo, v kateri ima sedež, in

– pristojni nadzorni organ, če obstaja;

b) podrobni opis kadrovskih in tehničnih virov, ki jih upravljavec AIS uporablja za:

– opravljanje vsakodnevnih nalog upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj v upravljavcu AIS in

– spremljanje opravljanja storitev oziroma poslov, prenesenih na drugo osebo;

c) v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja ali namerava upravljati:

– kratek opis prenosa storitve upravljanja premoženja, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos, in

– kratek opis prenosa storitve upravljanja tveganj, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos;

č) opis periodičnih skrbnih pregledov, ki jih bo upravljavec AIS izvajal za spremljanje prenesene storitve oziroma posla;

8. drugo dokumentacijo, s katero izkazuje izpolnjevanje zahtev iz prvega odstavka 127. člena tega zakona.

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

1. opis naložbene strategije AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, vključno z opisom ciljnih skladov pri skladu skladov;

2. opis politike uporabe finančnega vzvoda;

3. stopnjo tveganosti in drugih značilnosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;

4. navedbo države, v kateri je oziroma bo AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja ali 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 podatki iz te dokumentacije do dne vložitve zahteve 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 podatki iz te dokumentacije do vložitve zahteve niso spremenili.

(6) Agencija osebne podatke, predložene na podlagi drugega odstavka tega člena, obdeluje v skladu s 297.a členom tega zakona.«.

32. člen

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

»126.a člen
(združitev postopka odločanja o dovoljenjih)

Agencija hkrati odloči o teh zahtevah za izdajo dovoljenj:

1. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS iz prejšnjega člena;

2. zahtevah za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS iz 62.č člena tega zakona.«.

33. člen

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

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

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

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

34. člen

134. člen se spremeni tako, da se glasi:

»134. člen
(obveščanje ESME o dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS in o spremembah seznamov AIS)

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

35. člen

Za 134. členom se doda nov 134.a člen, ki se glasi:

»134.a člen
(splošni akt Agencije)

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

36. člen

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

»5. matična država upravljavca AIS tretje države ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena Direktive 2015/849/EU;
6. ima tretja država, v kateri je ustanovljen AIS, sklenjen sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki v celoti izpolnjuje standarde iz 26. člena Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter skupaj z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I sklepov Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene;«.

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

»(4) Če je tretja država, v kateri je ustanovljen upravljavec AIS tretje države, po izdaji dovoljenja upravljavcu AIS tretje države opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s 5. točko prvega odstavka tega člena, ali je naknadno uvrščena v Prilogo I sklepov Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, upravljavec AIS tretje države v ustreznem roku sprejme potrebne ukrepe za odpravo stanja v zvezi z AIS, ki jih upravlja, pri čemer ustrezno upošteva interese vlagateljev. Rok iz prejšnjega stavka ne sme biti daljši od dveh let.«.

37. člen

Naslov pododdelka 2.4.14. se spremeni tako, da se glasi: »2.4.14. Storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve«.

38. člen

V 163. členu se drugi odstavek črta.

Dosedanji tretji odstavek postane drugi odstavek.

39. člen

164. člen se spremeni tako, da se glasi:

»164. člen
(uporaba ZTFI-1 in EU predpisov)

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

1. 40. člen, 232. do 241. člen, 245. do 260. člen, 262. do 280. člen in 284. do 309. člen ZTFI-1. Prejšnji stavek velja za storitve iz 5. točke prvega odstavka 55. člena tega zakona samo in kolikor se te nanašajo na pomožne storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena;
2. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L št. 87 z dne 31. 3. 2017, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/1254 z dne 21. aprila 2021 o popravku Delegirane uredbe (EU) 2017/565 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L št. 277 z dne 2. 8. 2021, str. 6).

(2) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, poroča Agenciji v skladu s 24. do 27. členom Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič dopolnjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2025/1156 z dne 12. junija 2025 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti zagotavljanja podatkov o trgu javnosti na razumni poslovni podlagi (UL L št. 2025/1156 z dne 3. 11. 2025).

(3) Agencija podrobneje predpiše pogoje, ki jih mora izpolnjevati upravljavec AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, in ki morajo biti smiselno

enaki pogojem, veljavnim za borznoposredniške družbe, ki opravljajo storitve iz prvega odstavka tega člena na podlagi ZTFI-1.«.

40. člen

V 168. členu se črta drugi odstavek.

V dosedanjem tretjem odstavku, ki postane drugi odstavek, se besedilo »4. točka« nadomesti z besedilom »5. točka«.

Dosedanji četrti do šesti odstavek postanejo tretji do peti odstavek.

41. člen

V 199.a členu se v prvem odstavku v napovednem stavku besedilo »Ne glede na 26. člen Uredbe 2015/760/EU upravljavec« nadomesti z besedo »Upravljavec«.

Za četrtim odstavkom se dodata nova peti in šesti odstavek, ki se glasita:

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

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

42. člen

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

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

43. člen

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

»2. država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena Direktive 2015/849/EU;
3. tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, ima sklenjen sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži AIS tretje države, ki v celoti izpolnjuje standarde iz 26. člena Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi,

pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I sklepov Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.«.

44. člen

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

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

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

45. člen

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

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

46. člen

258. člen se spremeni tako, da se glasi:

»258. člen
(redno poročanje Agenciji)

(1) Upravljavec AIS Agenciji posreduje vse informacije, ki jih potrebuje za stalno spremljanje izpolnjevanja obveznosti po tem zakonu, predpisih, izdanih na njegovi podlagi, in drugih predpisih, ki urejajo poslovanje upravljavcev AIS oziroma AIS.

(2) Upravljavec AIS, ki ima dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS, za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, Agenciji poroča o:

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

(3) Informacije iz prejšnjega odstavka vsebujejo tudi identifikatorje, potrebne za povezavo predloženih podatkov o sredstvih, AIS in upravljavcu AIS z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.

(4) Upravljavec AIS iz drugega odstavka tega člena za vsak AIS in AIS države članice, ki ga upravlja, ter za vsak AIS, AIS države članice in AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji, Agenciji poroča tudi o:

1. deležu sredstev AIS, ki so zaradi njihove nelikvidnosti predmet posebne ureditve;

2. uvedbi novih ukrepov za upravljanje likvidnosti AIS;

3. aktualnem profilu tveganosti AIS, vključno s tržnim tveganjem, likvidnostnim tveganjem, tveganjem nasprotne stranke, drugimi tveganji, vključno z operativnim tveganjem, in o skupnem znesku finančnega vzvoda, ki ga uporablja AIS;

4. prenosu storitve upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj na drugo osebo, in sicer:

a) podatke o pooblaščencih, z navedbo njihovega imena oziroma firme in stalnega prebivališča oziroma registriranega sedeža ali podružnice, podatkom o tesni povezanosti z upravljavcem AIS ter podatkom o dovoljenju oziroma reguliranim statusom za opravljanje storitev upravljanja premoženja; če ga imajo, se navede ime njihovega pristojnega nadzornega organa, vključno z identifikatorji, potrebnimi za povezavo teh informacij z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov;

b) število človeških virov, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri upravljavcu AIS za opravljanje nalog vsakodnevnega upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj;

c) seznam in opis posameznih aktivnosti, ki so predmet prenosa;

č) pri prenosu storitve upravljanja premoženja, znesek in odstotek sredstev AIS, ki so predmet prenosa;

d) število zaposlenih, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri upravljavcu AIS za spremljanje ureditve prenosa storitev;

e) število in datume rednih pregledov primerne skrbnosti, ki jih izvaja upravljavec AIS za spremljanje prenesene storitve, seznam ugotovljenih težav in po potrebi ukrepov, sprejetih za njihovo odpravo, ter datum, do katerega naj bi se ti ukrepi začeli izvajati;

f) če je vzpostavljena ureditev nadaljnjega prenosa, informacije, zahtevane na podlagi točk a), c) in č) iz tega odstavka o nadalje izbranih pooblaščencih in storitvah, povezanih z nadalje prenesenimi nalogami upravljanja premoženja in upravljanja tveganj;

g) dnevu začetka in izteka veljavnosti dogovorov o prenosu in nadaljnjem prenosu storitev;

5. seznam držav članic, v katerih upravljavec AIS ali distributer, ki deluje v njegovem imenu, dejansko trži enote ali deleže AIS;

6. rezultatih testov izjemnih stanj, opravljenih v skladu z 2. točko devetega odstavka 70. člena in drugim odstavkom 72. člena tega zakona.

(5) Če upravljavec iz drugega odstavka tega člena pri upravljanju z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države znatno uporablja finančni vzvod v skladu s prvim odstavkom 111. člena Uredbe 231/2013/EU, Agenciji za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi o:

1. skupnem obsegu finančnega vzvoda, ki ga uporablja;

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

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

(6) Upravljavec AIS iz prejšnjega odstavka za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi:

1. podatke o osebah, ki pomenijo pet največjih virov izposojenega denarja ali vrednostnih papirjev;

2. obseg ustvarjenega finančnega vzvoda iz posameznega vira iz prejšnje točke.

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

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

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

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

(11) Agencija osebne podatke, sporočene na podlagi tega člena, obdeluje v skladu s 297.a členom tega zakona.«.

47. člen

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

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

48. člen

V 260. členu se drugi in tretji odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(2) Agencija zagotovi, da so informacije o upravljavcih AIS, ki jih nadzoruje, zbrane na podlagi 258. in 259. člena tega zakona, in informacije, zbrane na podlagi drugega in tretjega odstavka 126. člena tega zakona, kadar koli je to potrebno za opravljanje nalog drugih pristojnih organov držav članic, ESME, EBE, EIOPE in ESRB, tem organom na voljo v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona.

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

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

»(4) Če bi lahko upravljavec AIS ali AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, pomenil pomemben vir tveganja izpostavljenosti do kreditne institucije ali druge sistemsko pomembne institucije v drugih državah članicah ali za stabilnost finančnega sistema v drugi državi članici, Agencija pristojnim organom držav članic, ki jih to neposredno zadeva, nemudoma posreduje ustrezne informacije v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona.«.

Dosedanji četrti do deveti odstavek postanejo peti do deseti odstavek.

49. člen

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

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

50. člen

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

»288.a člen
(nadzor nad skrbnikom iz države članice)

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

(2) Za nadzor iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe ZTFI-1, ki se nanašajo na nadzor nad bankami.

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

51. člen

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

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

(8) Agencija lahko prejme zahtevo pristojnega organa države članice gostiteljice upravljavca AIS, naj ravna na podlagi drugega odstavka 253. člena tega zakona. Zahteva je popolna, če vsebuje razloge zanjo in ji je priloženo obvestilo o vloženi zahtevi, ki ga je pristojni organ, ki je zahtevo vložil, posredoval ESMI, in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, tudi ESRB. Agencija na podlagi popolne zahteve presodi, ali se z zahtevo iz prejšnjega stavka strinja. V kolikor se s prejeto zahtevo ne strinja, o tem obvesti pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, ki je zahtevo vložil, ESMA in, kadar je bil ESRB o obveščen o tej zahtevi , ESRB, ter navede razloge za nestrinjanje.

(9) Če Agencija po prejemu mnenja ESMA o izvajanju pooblastil na podlagi drugega odstavka 253. člena tega zakona ne ravna v skladu s tem mnenjem ali ga ne namerava upoštevati, o tem obvesti ESMA in pristojne organe države članice gostiteljice upravljavca AIS ter navede razloge za neupoštevanje ali namero neupoštevanja.

(10) Agencija lahko prejme zahtevo pristojnega organa države članice gostiteljice upravljavca AIS, naj nemudoma izvede pooblastila na podlagi 252. in 253. člena tega zakona, razen pooblastila iz drugega odstavka 253. člena tega zakona. Zahteva mora biti utemeljena in vključevati podrobno navedene razloge zanjo, zahtevi pa mora biti priloženo obvestilo o vloženi zahtevi, ki ga je pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, ki je zahtevo vložil, posredoval ESMI, in če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, tudi ESRB. Agencija brez nepotrebnega odlašanja obvesti pristojni organ, ki je zahtevo vložil, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB, o izvedenih pooblastilih in svojih ugotovitvah.

(11) Če ima Agencija kot pristojni organ AIS oziroma, kadar AIS ni reguliran, kot pristojni organ upravljavca AIS, ki upravlja ta AIS, utemeljene razloge za sum, da skrbnik, ki ni pod njenim nadzorom, izvaja ali je izvajal dejanja v nasprotju s tem zakonom oziroma predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, o tem nemudoma in čim bolj podrobno uradno obvesti ESMA in pristojni organ tega skrbnika. Ta odstavek ne posega v pristojnosti Agencije po tem zakonu.

(12) Če Agencija prejme uradno obvestilo pristojnega organa druge države članice o sumu, da skrbnik, ki je v pristojnosti njenega nadzora, izvaja ali je izvajal dejanja v nasprotju s tem zakonom oziroma predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, ustrezno ukrepa ter o izidu ukrepanja obvesti ESMA in pristojni organ, ki je uradno obvestilo poslal. Ta odstavek ne posega v pristojnosti Agencije po tem zakonu.

(13) Agencija na zahtevo ESMA brez nepotrebnega odlašanja predloži pojasnila v zvezi s posebnimi primeri, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, pravilno delovanje in celovitost finančnih trgov ali stabilnost celotnega finančnega sistema Evropske unije ali njegovega dela.«.

Dosedanji sedmi do dvanajsti odstavek postanejo štirinajsti do devetnajsti odstavek.

52. člen

Za 293. členom se doda nov 293.a člen, ki se glasi:

»293.a člen
(sodelovanje Agencije kot pristojnega organa države članice gostiteljice)

(1) Agencija lahko od pristojnega organa matične države članice upravljavca AIS države članice zahteva, da izvede pooblastilo, ki ustreza pooblastilu iz drugega odstavka 253. člena tega zakona. V zahtevi navede razloge zanjo ter o njej obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(2) Kadar ima Agencija za to utemeljene razloge, lahko od pristojnega organa matične države članice upravljavca AIS zahteva, naj nemudoma izvede pooblastila, ki ustrezajo pooblastilom iz 252. in 253. člena tega zakona, razen pooblastila iz drugega odstavka 253. člena tega zakona. V zahtevi čim bolj podrobno navede razloge zanjo ter o njej obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(3) Ta člen se smiselno uporablja tudi v razmerju do pristojnega organa referenčne države članice upravljavca AIS tretje države.«.

53. člen

Za 297. členom se doda nov 297.a člen, ki se glasi:

»297.a člen
(obdelava osebnih podatkov)

(1) Agencija obdeluje osebne podatke, določene v tem členu, za namene odločanja o dovoljenjih, soglasjih in statusih po tem zakonu, vodenja registrov po tem zakonu, opravljanja nadzora ter sodelovanja in izmenjave informacij s pristojnimi organi v skladu s tem zakonom.

(2) Kategorije posameznikov, na katere se nanašajo osebni podatki, so:
1. člani uprave in nadzornega sveta upravljavca AIS ter kandidati za člana uprave upravljavca AIS;
2. osebe, ki dejansko vodijo posle upravljavca AIS, upravljavca SIS ali administratorja AIS;
3. imetniki kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS, ki so fizične osebe;
4. pooblaščenci in nadaljnji pooblaščenci iz 2.4.2 poglavja tega zakona, ki so fizične osebe;
5. zunanji cenilci iz 79. člena tega zakona, ki so fizične osebe;
6. pravni zastopniki iz 24. člena tega zakona, ki so fizične osebe.

(3) Agencija obdeluje naslednje vrste osebnih podatkov:
1. osebno ime;
2. datum in kraj rojstva;
3. stalno oziroma začasno prebivališče;
4. državljanstvo;

5. podatke o izobrazbi ter delovnih in poklicnih izkušnjah;
6. podatke o funkcijah v organih vodenja ali nadzora pravnih oseb;
7. podatke o pravnomočnih obsodbah za kazniva dejanja iz tretjega odstavka 62.b člena tega zakona;
8. podatke o izrečenih nadzornih ukrepih in ukrepih kaznovalne narave, ki jih je posamezniku izrekla Agencija, drug nadzorni organ Republike Slovenije ali pristojni organ države članice;
9. identifikatorje, potrebne za povezavo podatkov iz tega odstavka z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.

(4) Agencija osebne podatke pridobiva od posameznika, na katerega se nanašajo, od upravljavca AIS oziroma druge osebe, ki vlaga zahtevo, iz javnih evidenc in registrov ter, v obsegu iz tretjega odstavka 62.b člena tega zakona, iz kazenske evidence.

(5) Uporabniki osebnih podatkov iz tega člena so nadzorni organi Republike Slovenije, pristojni organi držav članic, ESMA, EBA, EIOPA in ESRB, in sicer v obsegu in za namene iz 260., 293., 299. in 301. člena tega zakona, ter sodišča, državno tožilstvo in policija v obsegu iz 299. člena tega zakona.

(6) Agencija osebne podatke hrani pet let od dneva pravnomočnosti odločbe, izdane v postopku, v katerem so bili pridobljeni, oziroma pet let od dneva prenehanja funkcije oziroma položaja posameznika, na katerega se nanašajo, če je ta dan poznejši. Podatke o pravnomočnih obsodbah iz 7. točke tretjega odstavka tega člena Agencija hrani do pravnomočnosti odločbe, izdane v postopku, v katerem so bili pridobljeni, nato pa jih izbriše. Peti odstavek 298. člena tega zakona se uporablja ne glede na določbe tega odstavka.

(7) Podatki iz tega člena se ne objavijo v registrih iz 39. člena tega zakona, razen osebnega imena članov uprave upravljavca AIS.«.

54. člen

V 299. členu se za tretjim odstavkom dodata nova četrti in peti odstavek, ki se glasita:

»(4) Ne glede na prvi in drugi odstavek prejšnjega člena in ne glede na prvi odstavek tega člena sme Agencija informacije iz drugega odstavka 297. člena tega zakona razkriti v obliki povzetka ali v zbirni obliki, v kateri ni mogoče prepoznati posameznega upravljavca AIS, AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali drugega posameznega udeleženca na finančnem trgu.

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

55. člen

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

Za 4. točko se dodata novi 4.a in 4.b točki, ki se glasita:

»4.a njegova uprava oziroma izvršni direktorji ne izpolnjujejo pogojev iz 62.a člena tega zakona;
4.b za člana uprave oziroma izvršnega direktorja imenuje osebo, ki ni pridobila dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS v skladu s prvim odstavkom 62.č člena tega zakona;«.

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

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

6.b izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz prvega odstavka 91. člena tega zakona;
6.c ne vodi poslovnih knjig ter ne zagotovi sestave in revidiranja letnega poročila v skladu s 94. členom tega zakona;«.

7. točka se spremeni tako, da se glasi:

»7. v zvezi z vsakim AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, ali z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v državah članicah, ne razpolaga z letnim poročilom, pripravljenim v skladu s prvim, drugim in sedmim odstavkom 95. člena tega zakona, ne zagotovi, da je letno poročilo v skladu s tretjim odstavkom 95. člena tega zakona na razpolago Agenciji, pristojnim organom AIS države članice in vlagateljem, ali ne zagotovi revidiranja letnega poročila AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v skladu s 96. členom tega zakona;«.

56. člen

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

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

57. člen

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

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

58. člen
(uskladitev upravljavcev AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila)

(1) Za upravljavce AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, se šteje, da do 16. aprila 2029 izpolnjujejo zahteve iz novih 73.b in 73.e člena zakona, pri čemer se šteje, da so SIS, ki so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024 in ki dajejo posojila, v navedenem obdobju v skladu s 73.b in 73.e členom zakona pod pogojem, da upravljavec SIS v tem obdobju ne poveča izpostavljenosti takšnih SIS do posameznih posojilojemalcev ali finančnega vzvoda teh SIS.

(2) Če nominalna vrednost posojil, ki jih AIS da posameznemu posojilojemalcu, presega omejitev iz novega 73.b člena zakona ali če finančni vzvod AIS presega omejitev iz prvega odstavka novega 73.e člena zakona, upravljavec AIS do 16. aprila 2029 te vrednosti oziroma finančnega vzvoda ne sme povečati. Če nominalna vrednost posojil ali finančni vzvod AIS teh omejitev ne presega, ju upravljavec AIS ne sme povečati nad omejitve iz novega 73.b člena oziroma prvega odstavka novega 73.e člena zakona.

(3) Za upravljavce AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila, in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024 ter po tem datumu ne zbirajo dodatnega kapitala, se šteje, da izpolnjujejo zahteve iz novih 73.b in 73.e člena zakona.

(4) Ne glede na prvi, drugi in tretji odstavek tega člena lahko upravljavec AIS Agencijo obvesti, da se za AIS, ki ga upravlja, in ki daje posojila ter je bil ustanovljen pred 15. aprilom 2024, uporabljajo določbe novih 73.b in 73.e člena zakona.

(5) Agencija na podlagi obvestila iz prejšnjega odstavka izda ugotovitveno odločbo o izpolnjevanju pogojev iz novih 73.b in 73.e člena zakona.

(6) Za posojila, ki jih je AIS, ki daje posojila, odobril pred 15. aprilom 2024, se ne uporabljajo določbe novih 73.a, 73.c, 73.č, 73.d in 73.f člena zakona.

59. člen
(člani uprav upravljavcev AIS)

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

60. člen
(osnovni kapital upravljavca SIS)

Za upravljavce SIS, ki so pridobili status upravljavca SIS pred 16. aprilom 2026, se določbe spremenjenega 50. člena in spremenjenega 280. člena zakona začnejo uporabljati 16. aprila 2029. Do takrat se za te upravljavce uporabljajo določbe 50. člena ter 280. člena Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD).

61. člen
(postopki v teku)

Postopki za izdajo dovoljenj, začeti pred uveljavitvijo tega zakona, se končajo po dosedanjih predpisih.

62. člen
(prenehanje uporabe določb o skrbniku iz druge države članice)

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

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

63. člen
(uskladitev pravil upravljanja ali aktov o ustanovitvi AIS)

(1) Pri spremembah pravil upravljanja oziroma akta o ustanovitvi AIS, ki so potrebne izključno zaradi uskladitve z 72.b členom tega zakona, se določbe 132. člena ZUAIS in 81. člena Zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 101/22) ne uporabljajo.

(2) Upravljavec AIS spremembe iz prejšnjega odstavka sprejme in uveljavi najpozneje v osmih dneh od uveljavitve tega zakona, razen če je za spremembo akta o ustanovitvi potrebno sprejetje

odločitve pristojnega organa družbe v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe. V tem primeru se spremembe sprejmejo in uveljavijo najpozneje v dveh mesecih od uveljavitve tega zakona.

(3) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS, ki je do dneva uveljavitve tega zakona ustanovljen oziroma oblikovan za določen čas in je že pridobil zavezujoče zaveze vlagateljev, lahko do izteka trajanja AIS poleg orodij za upravljanje likvidnosti iz novega 72.b člena zakona za potrebe upravljanja likvidnosti uporablja tudi v času ustanovitve AIS pogodbeno dogovorjene tehnike iz akta o ustanovitvi AIS, namenjene upravljanju likvidnosti, in sicer tudi, če take tehnike niso v skladu z določbami novega 72.b člena zakona.

(4) Šteje se, da so AIS, ustanovljeni pred 16. aprilom 2026, do 17. aprila 2027 v skladu z Delegirano uredbo 2026/465/EU. Ne glede na navedeno pa se lahko takšni AIS odločijo, da so predmet navedene uredbe. V tem primeru upravljavec AIS sprejme spremembe pravil upravljanja oziroma akta o ustanovitvi AIS za uskladitev s prvim odstavkom novega 72.b člena zakona v osmih dneh od uveljavitve tega zakona in o tem obvesti Agencijo najkasneje v desetih dneh od uveljavitve tega zakona.

64. člen
(rok za izdajo splošnih aktov)

(1) Agencija sprejme splošne akte iz drugega odstavka spremenjenega 53. člena, osmega odstavka novega 72.b člena, novega 134.a člena in tretjega odstavka spremenjenega 164. člena zakona v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona.

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

65. člen
(začetek veljavnosti in uporabe)

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

(2) Spremenjeni 258. člen zakona se začne uporabljati 16. aprila 2027. Do takrat se uporablja 258. člen Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD).

Št. 412-03/26-5/10

Ljubljana, dne 21. oktobra 2026

EVA 2026-1611-0007

EPA 209-X

Državni zbor
Republike Slovenije
Zoran Stevanović
predsednik

Ta zakon je bil razglašen z Ukazom o razglasitvi Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS-D) št. 003-02-1/2026-232, ki ga je predsednica Republike Slovenije Nataša Pirc Musar izdala dne 29. oktobra 2026.

Naslov publikacije: Uradni list Republike Slovenije • **ISSN**: 1580-3074 • **Letnik**: XXXVI • **Številka izdaje**: 1805/2026 • **Datum izdaje**: 29. 10. 2026 • **Leto izida**: 2026 • **Izdajatelj**: Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo, Mestni trg 4, 1000 Ljubljana, 01 241 18 02, gp.svz@gov.si • **Cena**: publikacija je brezplačna • **Financira**: Republika Slovenija • **Vrsta izdaje**: elektronska izdaja • **Spletni dostop**: https://pisrs.si/api/uradni-list/objava/u20261805.pdf