

STALIŠČE SVETA AGENCIJE V ZVEZI Z RAZLAGO 170. IN 171. ČLENA ZAKONA O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE (Uradni list RS, št. 77/11, 10/12 – ZPre-1C IN 55/12)

Svet Agencije za trg vrednostnih papirjev je na 485. seji dne 17. 12. 2012 sprejel naslednje stališče:

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11, 10/12 – ZPre-1C in 55/12; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) v 170. členu določa da družba za upravljanje za račun investicijskega sklada ne sme sklepati poslov nakupa in prodaje oziroma drugih poslov, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada, in sicer za svoj račun, za račun drugega investicijskega sklada, ki ga upravlja, z osebo, ki je povezana z družbo za upravljanje na način iz 20. člena ZISDU-2, s skrbnikom, ki za investicijski sklad opravlja skrbniške storitve, ali z osebo, ki je s skrbnikom v razmerju iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2.

171. člen ZISDU-2 uvaja izjemo, dovoljuje namreč posle, ki predstavljajo vlaganje v finančne instrumente, ki jih je izdala oseba povezana s skrbnikom, če gre za prvo javno prodajo teh finančnih instrumentov, pri čemer ni določeno, ali med te posle šteje tudi primer, ko družba za upravljanje sklene hkratna posla prodaje in nakupa vrednostnih papirjev (v njihovi prvi javni prodaji), ki ekonomsko predstavljata menjavo, z osebo, ki je povezana s skrbnikom. Glede na to, da gre v tem primeru za pridobitev finančnih instrumentov v postopku njihove prve prodaje, pri čemer 171. člen ZISDU-2 ne določa, da morajo biti ti vrednostni papirji plačani v denarju, Agencija meni, da je sklenitev takega posla skladna z gramatikalno razlago 170. in 171. člena ZISDU-2.

171. člen ZISDU-2, ki vpeljuje izjemo od prepovedi iz 170. člena ZISDU-2, pa ne vsebuje izjeme, ki bi dovoljevala pridobitev vrednostnih papirjev od družbe, ki je povezana z družbo za upravljanje.

dr. Damjan Žugelj l.r.
predsednik Sveta Agencije
za trg vrednostnih papirjev

Ljubljana, 17. 12. 2012
Številka: 4022-12/2012-6