

### INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTŲ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTŲ REGULIAVIMO PASIKEITIMAI

Nuo 2019 m. vasario 1 d. Lietuvoje įsigalioja naujas kolektyvinio investavimo subjektų ir jų valdymo įmonių veiklos reguliavimas.

Šiame dokumente apžvelgiami pagrindiniai Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau – **IISKIS**) pakeitimai, taip pat nurodomi veiksmai, kurių gali reikėti imtis siekiant priderinti informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – **IISKIS**) veiklą prie naujojo reguliavimo.

IISKISĮ pasikeitimai	Komentarai	Veiksmai, kurių gali reikėti imtis
Keičiasi informuotojo investuotojo apibrėžimas.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Nebelieka papildomų turto ir (ar) pajamų reikalavimo fiziniams asmenims.</li> <li>2. Ribojamas ratas finansų rinkų dalyvių, kurie gali raštu patvirtinti, kad IISKIS vertybiniai popieriai yra tinkami asmeniui tais atvejais, kai asmuo investuoja mažiau kaip 125 000 EUR.</li> <li>3. Nelieka nuostatos, kad informuotojo investuotojo reikalavimai taikomi galutiniam investuotojui (fiziniam asmeniui) tais atvejais, kai į IISKIS investuoja juridinis asmuo.</li> <li>4. Valdymo įmonės vadovai ir fondų valdytojai laikomi informuotaisiais investuotojais jų valdomų IISKIS atžvilgiu.</li> <li>5. Sureguliuotos situacijos ir valdytojų pareigos, kai asmuo IISKIS dalyviu tampa nesąžiningai dėl jo paties veiksmų.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Peržiūrėti vidines informuotojo investuotojo nustatymo procedūras ir jas atitinkamai pakoreguoti.</li> <li>2. Peržiūrėti ir pakoreguoti IISKIS steigimo dokumentus ir prospektą.</li> </ol>
Numatoma, kada valdant IISKIS nereikalingas Lietuvos banko veiklos leidimas.	Lietuvos banko leidimas nėra privalomas, jeigu IISKIS vertybiniai popieriai siūlomi įsigyti iš anksto nustatytai ir žinomai asmenų, kurie atitinka informuotiesiems investuotojams keliamus reikalavimus, grupei, arba jeigu IISKIS vertybinius popierius įsigyja asmuo savo iniciatyva be ankstesnio kreipimosi į šį asmenį su tokiu siūlymu.	Įvertinti, ar veiklos vykdymui tikrai reikalingas Lietuvos banko veiklos leidimas.
Naikinamas neviešo IISKIS vertybinių popierių siūlymo reguliavimas.	Įsigaliojus IISKISĮ pakeitimams nebelieka skirstymo į viešą ir neviešą IISKIS vertybinių popierių siūlymą. Šis pakeitimas aktualus vertinant, ar nereikia parengti prospekto pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymą.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Peržiūrėti ir pakoreguoti IISKIS steigimo dokumentus ir prospektą.</li> <li>2. Įvertinti, ar įsigaliojus pakeitimams nereikia prospekto parengti pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymą.</li> </ol>

Patikslintas su valdytoju susijusių asmenų sąrašas (šis reikalavimas gali būti svarbus sprendžiant, ar IISKIS atitinka bent 3 iš 4 IISKISĮ įtvirtintų IISKIS kriterijų).	Su valdytoju susijusiu asmeniu taip pat laikomas akcininkas, kuris tiesiogiai ir (ar) netiesiogiai turi balsų daugumą arba tiesiogiai ar netiesiogiai gali daryti lemiamą poveikį valdytojui, taip pat asmuo, kuris valdytojui teikia su IISKIS valdymu susijusias paslaugas arba kurio reikšmingą pajamų dalį sudaro pajamos, gaunamos iš paslaugų, teikiamų valdytojui.	Įvertinti, ar pasikeitimai neturės įtakos IISKIS atitikimui IISKISĮ įtvirtintiems kriterijams.
Išplėstas asmenų, galinčių būti turto saugotoju, sąrašas.	Be kredito įstaigų turto saugotoju taip pat galės būti finansų maklerio įmonė, turinti teisę Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje teikti papildomas paslaugas – saugoti ir administruoti finansines priemones klientų sąskaita – ir turinti ne mažesnę kaip 730 000 eurų pradinį kapitalą, ir turinti buveinę ar padalinį Lietuvos Respublikoje.	
Papildomai sureguliuota IISKIS, kurie investuoja į paskolas, veikla.	IISKIS, kurie pagal investavimo strategiją investuoja į paskolas, privalo laikytis papildomų reikalavimų.	
Palengvintas investicinės bendrovės, kurios valdymas perduotas valdymo įmonei, steigimas.	Pagal naują reguliavimą reikės Lietuvos banko pritarimo (ne veiklos leidimo), todėl dokumentai, pateiktini Lietuvos bankui, iš esmės tampa panašūs į investicinio fondo steigimo atveju teiktinus dokumentus.	
Patikslinami atvirojo tipo investicinės bendrovės, kurios teisinė forma akcinė bendrovė ar uždaroji akcinė bendrovė, veiklos ypatumai.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Naujasis reguliavimas numato skirtingas, palyginus su Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu, nuostatas, kurios įvertina tokių investicinių bendrovių veiklos specifiką.</li> <li>2. Investicinės bendrovės įstatuose nereikalaujama nurodyti įstatinio kapitalo dydžio ir akcijų skaičiaus bei akcijų nominaliosios vertės. Investicinės bendrovės įstatuose gali būti nurodomas maksimalus kapitalo dydis (didžiausia suma, už kurią leidžiama išplatinti akcijų) ir minimalus kapitalo dydis. Įstatuose taip pat nurodoma, kad ši bendrovė gali bet kuriuo metu, neperžengdama maksimalaus ir minimalaus kapitalo dydžio ribų, išleisti, išpirkti ar vėl parduoti savo akcijas.</li> </ol>	Peržiūrėti ir pakoreguoti tokios investicinės bendrovės įstatus ir prospektą.
Lanksčiau reguliuojama uždarojo tipo investicinės bendrovės, kurios teisinė forma akcinė bendrovė ar uždaroji akcinė bendrovė, veikla.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Valdyba galės būti įgaliojama priimti sprendimus dėl įstatinio kapitalo didinimo.</li> <li>2. Jeigu investicinė bendrovė akcininko reikalavimu išpirks jam priklausančias akcijas, šiam išpirkimui (savų akcijų įgijimui) nebus taikomi Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme numatyti reikalavimai, reguliuojantys savų akcijų įsigijimą. Taigi savų akcijų įsigijimą galima sureguliuoti pagal poreikius investicinės bendrovės įstatuose.</li> <li>3. Investicinėms bendrovėms, kurių teisinė forma yra uždaroji akcinė bendrovė, netaikomos Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių</li> </ol>	Peržiūrėti ir pakoreguoti tokios investicinės bendrovės įstatus ir prospektą.

	įstatymo nuostatos, reguliuojančios esančių akcininkų pirmenybės teisę įsigyti parduodamų akcijų.	
Lanksčiau reguliuojami IISKIS rizikos išskaidymo reikalavimai.	Nebelieka 30% investavimo į vieną investavimo objektą taisyklės. Vietoje to nustatomas reikalavimas IISKIS turtą investuoti laikantis IISKIS investavimo rizikos valdymo politikos.	Valdytojas turi parengti ir įgyvendinti investavimo rizikos valdymo politiką pagal Lietuvos banko nustatytus reikalavimus. Tokia politika gali būti atskira kiekvienam IISKIS arba bendra.
Aiškliai įtvirtinama pareiga parengti pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą.	Iki 2019 gruodžio 31 d. kiekvienam IISKIS pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas gali būti parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme arba Reglamente (ES) Nr. 1286/2014 nustatytais reikalavimais. Nuo 2020 m. sausio 1 d. pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas privalės būti rengiamas pagal Reglamentą (ES) Nr. 1286/2014.	Parengti kiekvienam IISKIS pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą.
Įtvirtinta pareiga Lietuvos bankui pateikti investicinius sprendimus priimančių asmenų anketas.	Iki 2019 m. vasario 20 d. valdytojai Lietuvos bankui privalo pateikti investicinius sprendimus priimančių asmenų anketas (kartu su lydinčiaisiais dokumentais) pagal Lietuvos banko prižiūrimų finansų rinkos dalyvių vadovų ir pagrindines funkcijas atliekančių asmenų vertinimo nuostatus.	Laiku pateikti Lietuvos bankui investicinius sprendimus priimančių asmenų anketas (kartu su lydinčiaisiais dokumentais).

### Atsakomybės ribojimas:

Šiame dokumente nurodyta informacija pateikiame tik informavimo tikslais siekiant supažindinti su būsimu reguliavimu Lietuvos Respublikoje. Šiame dokumente nurodyta informacija nėra teisės patarimas, ja negalima remtis kaip teisės patarimu ir ji gali būti bet kada pakeista be atskiro įspėjimo. Advokatų profesinė bendrija TVINS bet kuriuo atveju neprisiima atsakomybės už bet kokius nuostolius, asmens patirtus veikiant remiantis šiame dokumente nurodyta informacija.

Dėl papildomos informacijos prašome kreiptis į :

Dr. Tomą Talutį  
Vadovaujantį partnerį, advokatą  
Advokatų profesinė bendrija TVINS  
Gynėjų g. 16, Vilnius  
Tel. +370 681 37 655  
El. paštas: [tomas.talutis@tvinslaw.com](mailto:tomas.talutis@tvinslaw.com)  
Interneto tinklalapis: [www.tvinslaw.com](http://www.tvinslaw.com)