

**LIETUVOS RESPUBLIKOS ALTERNATYVIŲJŲ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO
SUBJEKTŲ VALDYTOJŲ ĮSTATYMO NR. XII-1467 3, 4, 6, 7, 10, 11, 13, 14, 18, 19, 22, 24,
28, 29, 34, 41¹, 44, 45, 46, 47, 51, 53, 54, 58, 59, 61 STRAIPSNIŲ, ĮSTATYMO PRIEDO
PAKEITIMO IR ĮSTATYMO PAPILDYMO 13¹ IR 13² STRAIPSNIAIS ĮSTATYMO,
LIETUVOS RESPUBLIKOS KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTŲ ĮSTATYMO
NR. IX-1709 2, 4, 5, 6, 9, 10, 11, 21, 27, 28, 30¹, 37, 52, 79, 86, 164, 165, 166, 171, 172
STRAIPSNIŲ, ĮSTATYMO PRIEDO PAKEITIMO IR ĮSTATYMO PAPILDYMO 11¹
STRAIPSNIU ĮSTATYMO, LIETUVOS RESPUBLIKOS INFORMUOTIESIEMS
INVESTUOTOJAMS SKIRTŲ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTŲ ĮSTATYMO
NR. XII-376 6, 9, 11, 12, 13, 16 IR 65 STRAIPSNIŲ PAKEITIMO ĮSTATYMO IR LIETUVOS
RESPUBLIKOS KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTŲ ĮSTATYMO NR. IX-1709
31, 174 STRAIPSNIŲ IR PRIEDO PAKEITIMO ĮSTATYMO NR. XV-847 3 STRAIPSNIO
PAKEITIMO ĮSTATYMO PROJEKTŲ
AIŠKINAMASIS RAŠTAS**

1. Įstatymų projektų rengimą paskatinusios priežastys, parengtų Įstatymų projektų tikslai ir uždaviniai

Lietuvos Respublikos alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo Nr. XII-1467 3, 4, 6, 7, 10, 11, 13, 14, 18, 19, 22, 24, 28, 29, 34, 41¹, 44, 45, 46, 47, 51, 53, 54, 58, 59, 61 straipsnių, Įstatymo priedo pakeitimo ir Įstatymo papildymo 13¹ ir 13² straipsniais įstatymo projektas (toliau – AKISVĮ projektas), Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo Nr. IX-1709 2, 4, 5, 6, 9, 10, 11, 21, 27, 28, 30¹, 37, 52, 79, 86, 164, 165, 166, 171, 172 straipsnių, Įstatymo priedo pakeitimo ir Įstatymo papildymo 11¹ straipsniu įstatymo projektas (toliau – KISĮ projektas), Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo Nr. XII-376 6, 9, 11, 12, 13, 16 ir 65 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas (toliau – IISKISĮ projektas) ir Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo Nr. IX-1709 31, 174 straipsnių ir priedo pakeitimo įstatymo Nr. XV-847 3 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas (toliau kartu – Įstatymų projektai) parengti į nacionalinę teisę perkeliant 2024 m. kovo 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos (ES) 2024/927, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2011/61/ES ir 2009/65/EB, kiek tai susiję su funkcijų perdavimo susitarimais, likvidumo rizikos valdymu, priežiūros ataskaitų teikimu, depozitoriumo bei saugojimo paslaugų teikimu ir alternatyvaus investavimo fondų paskolų išdavimu, nuostatas.

Teikiamų Įstatymų projektų tikslas – užtikrinti aiškų, nuoseklų ir visame kolektyvinio investavimo subjektų sektoriuje vienodą teisinį reguliavimą, suderintą su kitų finansų rinkos dalyvių reguliavimu, ir sudaryti prielaidas efektyvesniam priežiūros procesų organizavimui.

Direktyva (ES) 2024/927 yra svarbi Europos Sąjungos (toliau – ES) teisinio reguliavimo paketo dalis, kuria siekiama užtikrinti aukšto lygio investuotojų interesų apsaugą, finansinį stabilumą, ES vidaus rinkos vientisumą ir sklandų kolektyvinio investavimo subjektų rinkos veikimą. Direktyva (ES) 2024/927 taip pat siekiama suvienodinti skirtingose ES valstybėse narėse taikomus nacionalinio reguliavimo standartus, trukdančius sukurti veiksmingą Europos alternatyvaus investavimo fondų vidaus rinką, tinkamai įvertinti riziką, užtikrinti vienodą investuotojų apsaugos lygį visoje ES ir kartu užtikrinti taikomų reguliavimo standartų teisinį aiškumą ir tikrumą. Šiam tikslui buvo atlikti atitinkami 2011 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuria iš dalies keičiami direktyvos 2003/41/EB ir 2009/65/EB bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 1095/2010, ir 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo pakeitimai, susiję su funkcijų perdavimu, likvidumo rizikos valdymu, duomenų ataskaitų teikimu rinkos stebėjimo tikslais ir depozitoriumų reguliavimu, o Direktyva 2011/61/ES, be kita ko, buvo iš dalies pakeistos reguliavimo taisyklės dėl į paskolas investuojančių kolektyvinio investavimo subjektų veiklos ir galimybės naudotis depozitoriumo paslaugomis tarpvalstybiniu lygiu.

Be to, tam tikrais pakeitimais (Lietuvos Respublikos alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo (toliau – AKISVĮ) 11 ir 13 straipsnių pakeitimas, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau – KISĮ) 9 ir 10 straipsnio pakeitimas) ir Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau – IISKISĮ) 11 ir 12 straipsnių pakeitimas) siūloma suvienodinti ir patikslinti kolektyvinio investavimo subjektų sektoriuje taikomus procesus, susijusius su valdymo įmonių ir investicinių bendrovių-valdytojų vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų kandidatūrų derinimu bei kvalifikuotųjų įstatinio kapitalo ir (ar) balsavimo teisių dalies įsigijimo vertinimu priežiūros institucijoje – Lietuvos banke. Šiuo metu skirtinguose kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančiuose įstatymuose nustatytos analogiškos, tačiau ne visais atvejais tarpusavyje suderintos procedūros, kurios praktikoje lemia nevienodą taikymą, skirtingą terminų skaičiavimą ir perteklinę administracinę našą. Šių pakeitimų rengimą taip pat paskatino poreikis įtvirtinti proporcingą ir rizika grindžiamą požiūrį į vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų vertinimą, sudarant galimybę asmenims, kurių kandidatūros jau buvo įvertintos ir kurioms priežiūros institucija buvo pritarusi, kai nėra pasikeitusių aplinkybių, galinčių turėti įtakos jų tinkamumui be pakartotinių procedūrų keisti pareigas toje pačioje valdymo įmonėje ar investicinėje bendrovėje-valdytoje arba būti pakartotinai paskirtais toms pačioms pareigoms, nereikalaujant išankstinio priežiūros institucijos pritarimo, tačiau nustatant pareigą apie paskyrimą pranešti priežiūros institucijai jos nustatyta tvarka.

2. Įstatymų projektų iniciatoriai (institucija, asmenys ar piliečių įgalioti atstovai) ir rengėjai

Įstatymų projektus parengė Lietuvos Respublikos finansų ministerijos Finansų rinkų politikos departamento (direktorė Vilma Mačerauskienė, tel. +370 607 92 083) Kapitalo rinkų skyriaus (vedėja Ramunė Radvilienė, tel. +370 690 32 016, el. p. ramune.radviliene@finmin.lt) vyriausioji specialistė Ieva Vaštakaitė (tel. +370 633 27 475, el. p. ieva.vastakaite@finmin.lt).

3. Kaip šiuo metu yra reguliuojami Įstatymų projektuose aptarti teisiniai santykiai

Šiuo metu alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų bei kolektyvinio investavimo subjektų veiklos sąlygas ir tvarką bei šios veiklos valstybinės priežiūros standartus nustato AKISVĮ, KISĮ ir IISKISĮ. AKISVĮ, KISĮ ir IISKISĮ nustato priežiūros institucijos funkcijas, teises ir pareigas prižiūrint valdymo įmonių ir investicinių bendrovių-valdytojų veiklą, poveikio priemonės už AKISVĮ, KISĮ ir IISKISĮ pažeidimus bei šių poveikio priemonių taikymo pagrindus ir kt.

4. Kokios siūlomos naujos teisinio reguliavimo nuostatos ir kokių teigiamų rezultatų laukiama

Su Direktyvos (ES) 2024/927 perkėlimu susiję pakeitimai

AKISVĮ pakeitimai

AKISVĮ vartojamų sąvokų pakeitimas ar papildymas (AKISVĮ 3 straipsnio pakeitimas)

AKISVĮ 3 straipsnis papildomas naujomis sąvokomis: „akcininko paskola“, „alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto kapitalas“, „centrinis vertybinių popierių depozitoriumas“, „finansinį svertą taikantis alternatyvusis kolektyvinio investavimo subjektas“, „į paskolas investuojantis alternatyvusis kolektyvinio investavimo subjektas“, „paskolos suteikimas arba paskolos suteikimo procesas“, „specialiosios paskirties bendrovė“, „sutartinis kapitalo įsipareigojimas“, taip pat patikslinamos kai kurios AKISVĮ jau esančios sąvokos.

Patikslinamos funkcijos, kurias leidžiama vykdyti valdymo įmonei (AKISVĮ 4 straipsnio pakeitimas)

Pakeitimu nustatoma, kad valdymo įmonė gali atlikti papildomas alternatyviajam kolektyvinio investavimo subjektui teikiamas funkcijas ir vykdyti veiklas, įskaitant lyginamųjų indeksų administravimo veiklą, kredito administravimo veiklą, paskolų suteikimo alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto vardu veiklą bei specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų administravimo veiklą, taip pat atlikti bet kokias kitas funkcijas ar vykdyti veiklą, kurią valdymo įmonė

jau atlieka ar vykdo savo valdomo alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, jei bet kokia galima interesų konflikto rizika yra tinkamai suvaldyta.

Pažymėtina, kad AKISVĮ 4 straipsnio 3 dalies 5 punkto nuostatos nesudarys pagrindo valdymo įmonei atlikti naujas funkcijas ar vykdyti veiklą, kurios nėra numatytos jos licencijoje. Bet kokios šiame punkte nurodytos funkcijos ar veikla gali būti atliekamos ar vykdomos tik tuo atveju, jeigu jos yra įtrauktos į priežiūros institucijos valdymo įmonei išduotą licenciją ir atitinka teisės aktų nustatytus reikalavimus.

Užtikrinama investuotojų interesų apsauga valdymo įmonės funkcijų ar teikiamų paslaugų perdavimo atveju ir stiprinamas priežiūros institucijų vaidmuo šioje srityje (AKISVĮ 6, 14, 19 straipsnių pakeitimas)

AKISVĮ pakeitimu užtikrinamas didesnis valdymo funkcijų ar teikiamų paslaugų perdavimo taisyklių aiškumas bei šių funkcijų ar paslaugų perdavimo praktikos skaidrumas. Taip pat užtikrinama, kad kolektyvinio investavimo subjektų valdytojai laikytųsi aukštų valdymo funkcijų ar teikiamų paslaugų perdavimo standartų.

AKISVĮ 6 straipsnio pakeitimu nustatomas reikalavimas valdymo įmonėms priežiūros institucijai pateikti išsamią informaciją apie pavedamas valdymo funkcijas ar paslaugas. Ši informacija turės apimti duomenis apie kiekvieną asmenį, kuriam pavedamos valdymo funkcijos ar paslaugos, – jei tai juridinis asmuo, nurodomas jo pavadinimas, juridinio asmens kodas, įsisteigimo vieta ir priežiūros institucija, o jei fizinis asmuo, – vardas, pavardė, asmens kodas ir pilietybė. Taip pat turės būti pateikiamas žmogiškųjų ir techninių išteklių, kuriuos valdymo įmonė naudoja kasdienėms investicinių priemonių portfelio ar rizikos valdymo užduotims vykdyti bei pavestų valdymo funkcijų atlikimo ar paslaugų teikimo stebėsenai vykdyti, aprašas. Valdymo įmonės turės nurodyti informaciją apie kiekvieną valdomą ar ketinamą valdyti alternatyvųjį kolektyvinio investavimo subjektą, įskaitant glaustą pavestų investicinių priemonių portfelio ir rizikos valdymo funkcijų aprašymą ir informaciją, ar funkcijos pavestos iš dalies, ar visiškai. Be kita ko, turės būti pateikiamas periodinių patikrinimo priemonių, kuriomis valdymo įmonė užtikrina perduotų valdymo funkcijų ar paslaugų kontrolę, aprašymas. Galiausiai patikslinami reikalavimai, taikomi informacijai apie kandidatus į valdymo įmonės vadovo ir investicinius sprendimus priimančių asmenų pareigas, numatant pareigą pateikti jų funkcijų, atsakomybės sričių, atskaitomybės ryšių ir veiklai skiriamų išteklių aprašymą. Be to, nustatoma pareiga veiklos plane pateikti informaciją apie tai, kaip valdymo įmonė užtikrins pareigų vykdymą pagal 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje su paskutiniais pakeitimais, padarytais 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2020/852, įskaitant tam skiriamus žmogiškuosius ir techninius išteklius.

AKISVĮ 14 straipsnio pakeitimu įtvirtinama išimtis, kad jeigu alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetų ar akcijas platina platintojai, kurie veikia savo vardu ir turi teisę platinti finansines priemones pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą (toliau – FPRĮ) arba draudimo pagrindu teikiamus investicinius produktus pagal Lietuvos Respublikos draudimo įstatymą, tokia veikla nėra laikoma valdymo funkcijų perdavimu. Taip pat patikslinama AKISVĮ 14 straipsnio 1 dalis, nustatant, kad valdymo įmonė privalo prieš įsigaliojant susitarimui informuoti priežiūros instituciją apie ketinimą pavesti ne tik esmines valdymo funkcijas, bet ir bet kurias kitas valdymo funkcijas ar šio įstatymo 4 straipsnio 3 dalyje nurodytas paslaugas kitam fiziniui asmeniui ar įmonei. Šiuo pakeitimu siekiama užtikrinti išsamesnį priežiūros institucijos informavimą apie valdymo įmonės funkcijų ar paslaugų perdavimą ir sudaryti palankesnes sąlygas veiksmingai priežiūrai.

AKISVĮ 19 straipsnio pakeitimu suteikiama teisė priežiūros institucijai gauti išsamią informaciją apie investicinių priemonių portfelio valdymo ir rizikos valdymo funkcijų perdavimą, stebėti šių funkcijų vykdymą, vertinti susijusias rizikas ir užtikrinti investuotojų interesų apsaugą.

Patikslinami reikalavimai valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims (AKISVĮ 11 ir 13 straipsnių pakeitimas)

AKISVĮ projektu įtvirtinama valdymo įmonės pareiga, kai alternatyvusis kolektyvinio investavimo subjektas valdomas kito juridinio asmens iniciatyva ar su ja susijusiais pagrindais, per nustatytą terminą pateikti priežiūros institucijai informaciją ir paaiškinimus dėl interesų konflikto rizikos valdymo, užtikrinant skaidrų tokių situacijų vertinimą ir kontrolę.

Siūloma pripažinti netekusia galios AKISVĮ 13 straipsnio 2 dalį, nes alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmonės vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims taikomi reikalavimai išsamiai reglamentuoti AKISVĮ 13 straipsnio 1 dalies 7 punkte, todėl atskira nuostata laikytina pertekline ir dubliuojančia galiojančią reguliavimą.

Taip pat siūloma AKISVĮ 11 straipsnio 6 dalį patikslinti, siekiant užtikrinti nuoseklų teisinį reguliavimą ir aiškų nuostatų taikymą, numatant, kad vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų kandidatūrų vertinimui bei informacijos apie jų paskyrimą pateikimui priežiūros institucijai *mutatis mutandis* taikomos KISĮ 9 straipsnio 4–9 dalių nuostatos.

Įtvirtinamos naujos taisyklės į paskolas investuojantiems alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams (AKISVĮ papildymas 13¹ straipsniu)

AKISVĮ papildomas nauju straipsniu, kuriuo nustatomos bendros minimalios taisyklės alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams, tiesiogiai investuojantiems į įmonės teikiamas paskolas. Pakeitimai sudarys sąlygas į paskolas investuojantiems kolektyvinio investavimo subjektams veikti tarptautiniu lygiu ir užtikrins, kad jie galėtų būti alternatyvus bankų teikiamoms paskoloms finansavimo šaltinis įmonėms. Be kita ko, siekiant valdyti riziką, susijusią su tokiu skolinimu, nustatomi reikalavimai valdymo įmonėms įgyvendinti veiksmingą paskolos suteikimo, paskolos rizikos vertinimo ir paskolų portfelio stebėjimo politiką, procedūras ir procesus, taip pat nustatomi suteikiamų paskolų sumos vienam skolininkui apribojimai, įtvirtinamas draudimas skolinti valdymo įmonei ar jos darbuotojams, depozitoriumui, fiziniams ar juridiniams asmenims, kuriems pavestos valdymo įmonės funkcijos ar paslaugos, ir kt.

Įtvirtinamas likvidumo valdymo priemonių sąrašas (AKISVĮ papildymas 13² straipsniu, 18 straipsnio pakeitimas)

Siekiant sudaryti sąlygas atvirojo tipo alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams efektyviau valdyti likvidumo riziką ir atsižvelgti į Europos sisteminės rizikos valdybos (toliau – ESRB) ir Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (toliau – ESMA) rekomendacijas, nustatomas konkretus likvidumo valdymo priemonių (angl. *liquidity management tools*) sąrašas. Valdymo įmonės, valdančios atvirojo tipo alternatyviuosius kolektyvinio investavimo subjektus, turės iš konkretaus nustatyto sąrašo pasirinkti bent dvi likvidumo valdymo priemones ir jas įtraukti į savo valdomo alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentus. Šias priemones jos galės taikyti ar sustabdyti jų taikymą atsižvelgdamos į poreikį ir investuotojų interesus. Kartu sustiprinami priežiūros institucijų įgaliojimai koordinuoti veiksmus, susijusius su likvidumo valdymo priemonių taikymu, (AKISVĮ 58 straipsnio pakeitimas).

Įtvirtinama galimybė priežiūros institucijai leisti alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams įsigyti depozitoriumo paslaugas kitose ES valstybėse narėse (24 straipsnio pakeitimas)

Šiuo metu Lietuvos depozitoriumų rinka nėra pakankamai išvystyta, o depozitoriumo paslaugų poreikis gerokai viršija šių paslaugų pasiūlą, todėl rinkos dalyviams kyla problemų dėl depozitoriumo paslaugų pasiekiamumo. Negana to, ribotos pasirinkimo galimybės ir konkurencijos nebuvimas didina šių paslaugų kainą. Siekiant spręsti šias problemas AKISVĮ įtvirtinamos nuostatos, sudarysiančios galimybę priežiūros institucijai leisti alternatyviuosius kolektyvinio investavimo subjektus valdančioms valdymo įmonėms įsigyti depozitoriumo paslaugų kitose ES valstybėse narėse.

Patikslinamos nuostatos dėl priežiūros institucijai teikiamų ataskaitų (AKISVĮ 22 straipsnio pakeitimas)

Pakeitimu išplečiamas priežiūros institucijai teikiamų ataskaitų turinys ir užtikrinama, kad priežiūros institucija gautų išsamesnius duomenis apie kiekvieną valdymo įmonės valdomą alternatyvųjį kolektyvinio investavimo subjektą bei jo turtą, kuriuos būtų galima lengvai susieti su kitais priežiūros institucijos turimais ar viešai pateikiamais duomenų šaltiniais. Kartu sumažinama

valdymo įmonėms tenkanti administracinė našta, nes pašalinamas neveiksmingas ir perteklinis ataskaitų, kuriose teikiama vienoda informacija, teikimo dubliavimas.

Užtikrinamas sklandus saugojimo grandinės veikimas (AKISVĮ 29, 37 straipsnių pakeitimas)

Pakeitimais įtvirtinama, kad saugojimo grandinėje esantys centriniai vertybinių popierių depozitoriumai (toliau – CVPD) būtų laikomi depozitoriumo įgaliotiniais. Tai sudarys galimybę depozitoriumams gauti reikiamą informaciją apie portfelio judėjimą ir atlikti priežiūros pareigas, kai alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto turtas laikomas CVPD. Tokiu būdu taip pat bus panaikinta reguliavimo spraga, trukdanti depozitoriumams tinkamai vykdyti savo pareigas, dėl ko galėtų nukentėti investuotojų interesai.

Stiprinamas priežiūros institucijų bendradarbiavimas (AKISVĮ 34, 53, 56, 59 straipsnių pakeitimas)

AKISVĮ 34 straipsnio 2 dalyje įtvirtinta priežiūros institucijos pareiga bendradarbiauti ir keisti informaciją su kitų ES valstybių narių priežiūros institucijomis, ES finansų rinkų priežiūros institucijomis ir Europos sisteminės rizikos valdyba išplečiama, papildomai įtvirtinant, kad priežiūros institucija privalo nedelsdama teikti informaciją, jei priežiūros valdymo įmonės ar jų valdomi alternatyvieji kolektyvinio investavimo subjektai gali kelti reikšmingą su sandorio šalimis susijusią sisteminę riziką kredito įstaigoms, kitoms sisteminės svarbos įstaigoms ar kitos valstybės narės finansų sistemos stabilumui.

AKISVĮ 51 straipsnio pakeitimu įtvirtinama nuostata, užtikrinanti, kad priežiūros institucija galėtų efektyviai su depozitoriumo buveinės valstybės institucijomis dalytis svarbia informacija, kuri reikalinga jų priežiūros įgaliojimams vykdyti.

AKISVĮ 53 straipsnio 6 dalis papildoma nauja informavimo pareiga – be duomenų apie išduotas ir panaikintas licencijas, priežiūros institucija kas 3 mėnesius taip pat turės pateikti ESMA informaciją apie visus valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos valdomų alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų duomenų pasikeitimus, kai šiuos subjektus valdo arba jų investicinius vienetų ar akcijas ES platina pagal AKISVĮ licencijuotos valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos.

AKISVĮ 59 straipsnio pakeitimu nustatoma priežiūros institucijų bendradarbiavimo, informavimo ir koordinavimo tvarka, kai naudojamosi įgaliojimais pagal AKISVĮ projektu įtvirtinamą AKISVĮ 58 straipsnio 3 dalies 1 punktą. Priežiūros institucija įpareigojama informuoti valdymo įmonės priimančiosios valstybės narės priežiūros institucijas, ESMA bei, esant potencialiai rizikai finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ESRB apie įgaliojimų panaudojimą, gautus prašymus ir nuomones, nesutikimą ar planus jų nevykdyti. Taip pat nustatoma, koku būdu priežiūros institucija turi pateikti informaciją apie galimus teisės aktų pažeidimus ar netinkamus depozitoriumo veiksmus ir stebėti, kaip imtasi atitinkamų veiksmų, užtikrinant teisės aktų laikymąsi, investuotojų apsaugą bei finansų sistemos stabilumą. Be to, nustatoma priimančiosios valstybės narės priežiūros institucijos teisė kreiptis į valdymo įmonės buveinės valstybės narės priežiūros instituciją dėl atitinkamų priežiūros priemonių taikymo, taip stiprinant tarpvalstybinį priežiūros institucijų bendradarbiavimą ir veiksmingą priežiūros funkcijų vykdymą ES.

Nustatomi reikalavimai, siekiant užtikrinti interesų konfliktų valdymą su kitų juridinių asmenų iniciatyvomis susijusiuose alternatyviuosiuose kolektyvinio investavimo subjektuose, (AKISVĮ 13 straipsnio pakeitimas)

Jeigu valdymo įmonė valdo arba ketina valdyti kolektyvinio investavimo subjektą kito juridinio asmens iniciatyva, ji priežiūros institucijai turės pateikti išsamius paaiškinimus ir įrodymus, kad laikosi AKISVĮ nustatytų reikalavimų. Valdymo įmonė taip pat privalės nurodyti priemones, kurių ėmėsi, kad užkirstų kelią interesų konfliktams su tuo kitu juridiniu asmeniu, o jei konfliktų išvengti neįmanoma, – paaiškinti, kaip juos nustato, valdo, stebi ir prireikus atskleidžia, kad jie nepadarytų neigiamo poveikio alternatyviajam kolektyvinio investavimo subjektui ir jo investuotojams.

Nustatomas pereinamasis laikotarpis iki įstatymo įsigaliojimo dienos įsteigtiems į paskolas investuojantiems alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams, taip pat pradėtoms

licencijavimo ir leidimų suteikimo procedūroms ir kt. (įtvirtinama AKISVĮ projekto baigiamosiose nuostatose)

Nustatomos pereinamosios nuostatos, pagal kurias iki 2024 m. balandžio 15 d. įsteigti į paskolas investuojantys alternatyvieji kolektyvinio investavimo subjektai iki 2029 m. balandžio 15 d. laikomi atitinkančiais naujus reikalavimus dėl paskolų teikimo ir finansinio svarto ribų. Tokie kolektyvinio investavimo subjektai negali didinti vienam skolininkui išduotų paskolų dydžio ar finansinio svarto virš nustatytų ribų. Valdymo įmonės gali savanoriškai pasirinkti taikyti naujas AKISVĮ nustatomas taisykles anksčiau nustatyto pereinamojo laikotarpio pabaigos, apie tai pranešusios priežiūros institucijai. AKISVĮ projektu taip pat nustatoma, kad iki 2026 m. spalio 15 d. pradėtoms, bet nebaigtoms alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų ir jų valdymo įmonių licencijavimo bei leidimų suteikimo procedūroms būtų taikoma iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos galiojusi tvarka. Be to, įtvirtinama, kad iki įstatymo įsigaliojimo dienos pradėtos, bet nebaigtos vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų kandidatūrų ir valdymo įmonės kvalifikuotosios įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalies įsigijimo, perleidimo vertinimo procedūros baigiamos pagal iki 2026 m. spalio 15 d. galiojusias AKISVĮ nuostatas. Tokiu būdu siekiama užtikrinti teisinį aiškumą, proceso tęstinumą ir sklandų naujo teisinio reguliavimo taikymą.

Dėl pereinamojo laikotarpio nuostatų, taikomų į paskolas investuojantiems alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams

Pažymėtina, kad AKISVĮ projekto 30 straipsnio 4–8 dalimis perkeliama Direktyvos (ES) 2024/927 pereinamojo laikotarpio nuostatos, taikomos iki 2024 m. balandžio 15 d. įsteigtiems į paskolas investuojantiems alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams. Šiems subjektams Direktyvoje nustatytas specialus pereinamasis režimas, leidžiantis tam tikrą laikotarpį netaikyti dalies naujų reikalavimų arba juos taikyti pasirinktinai. Alternatyviesiems kolektyvinio investavimo subjektams, įsteigtiems nuo 2024 m. balandžio 16 d. iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos, minėtos pereinamojo laikotarpio nuostatos netaikomos. Iki šio įstatymo įsigaliojimo jie veikia pagal galiojančią nacionalinę teisinį reguliavimą, o nuo įstatymo įsigaliojimo dienos jiems taikomos visos šiuo įstatymu nustatytos nuostatos. Direktyvoje (ES) 2024/927 atskirų pereinamojo laikotarpio taisyklių šioms subjektams nenustatyta.

Atsižvelgiant į tai, kad nuo 2024 m. balandžio 16 d. iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos įsteigti alternatyvieji kolektyvinio investavimo subjektai buvo įsteigti ir pradėjo veiklą pagal iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos galiojusį teisinį reguliavimą, siekiant užtikrinti sklandų jų ir jų valdymo įmonių prisitaikymą prie naujo teisinio reguliavimo ir išvengti neproporcingos administracinės naštos, šioms subjektams nustatomas 6 mėnesių prisitaikymo laikotarpis. Per šį laikotarpį jie ir jų valdymo įmonės laikomi atitinkančiais naujus reikalavimus, kuriems įgyvendinti būtina pakeisti atitinkamus veiklos procesus, investavimo strategiją, steigimo ar kitus dokumentus, jeigu jie imasi būtinų veiksmų, kad šie reikalavimai būtų įgyvendinti per nustatytą terminą.

Šis prisitaikymo laikotarpis nėra Direktyvoje (ES) 2024/927 nustatyto pereinamojo režimo išplėtimas ir nesuteikia teisės netaikyti Direktyvoje (ES) 2024/927 nustatytų reikalavimų. Juo siekiama sudaryti praktines sąlygas tinkamai įgyvendinti naujus nacionalinėje teisėje nustatomus reikalavimus subjektams, kurie iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos teisėtai veikė pagal tuo metu galiojusį nacionalinę teisinį reguliavimą.

Taip pat nustatomas 6 mėnesių prisitaikymo laikotarpis AKISVĮ projektu keičiamo AKISVĮ 13 straipsnio 1 dalies 21 punkte ir 13¹ straipsnio 11–15 dalyse nustatytiems reikalavimams, kuriems įgyvendinti būtina pakeisti atitinkamus veiklos procesus, investavimo strategiją, steigimo ar kitus dokumentus. Tokiu būdu užtikrinama, kad nuo 2024 m. balandžio 16 d. iki šio įstatymo įsigaliojimo dienos įsteigti į paskolas investuojantys alternatyvieji kolektyvinio investavimo subjektai ir jų valdymo įmonės turėtų pakankamai laiko tinkamai prisitaikyti prie naujo teisinio reguliavimo, kartu užtikrinant, kad nauji reikalavimai būtų visiškai įgyvendinti ne vėliau kaip per 6 mėnesius nuo šio įstatymo įsigaliojimo dienos.

KISĮ pakeitimai

KISĮ vartojamų sąvokų pakeitimas ar papildymas (KISĮ 2 straipsnio pakeitimas)

KISĮ 2 straipsnis papildomas nauja sąvoka „centrinis vertybinių popierių depozitoriumas“.

Patikslinamos funkcijos, kurias leidžiama atlikti valdymo įmonei, (KISĮ 4 straipsnio pakeitimas)

Pakeitimu nustatoma, kad valdymo įmonė gali atlikti papildomas kolektyvinio investavimo subjektui teikiamas funkcijas ir vykdyti veiklas, įskaitant lyginamųjų indeksų administravimo veiklą bei su finansinėmis priemonėmis susijusių pavedimų priėmimą ir perdavimą. Taip pat numatoma galimybė atlikti bet kokias kitas funkcijas ar vykdyti veiklą, kurią valdymo įmonė jau atlieka ar vykdo savo valdomo kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, jei bet kokia galima interesų konflikto rizika yra tinkamai suvaldyta.

Pažymėtina, kad KISĮ 4 straipsnio 1 dalies 5 punkto nuostatos nesudarys pagrindo valdymo įmonei atlikti naujas funkcijas ar vykdyti veiklą, kurios nėra numatytos jos licencijoje. Bet kokios šiame punkte nurodytos funkcijos ar veikla gali būti atliekamos ar vykdomos tik tuo atveju, jeigu jos įtrauktos į priežiūros institucijos valdymo įmonei išduotą licenciją ir atitinka teisės aktų nustatytus reikalavimus.

Užtikrinama investuotojų interesų apsauga valdymo įmonės funkcijų ar teikiamų paslaugų perdavimo atveju ir stiprinamas priežiūros institucijų vaidmuo šioje srityje (KISĮ 6 ir 21 straipsnių pakeitimas)

KISĮ pakeitimu užtikrinimas didesnis valdymo funkcijų ar teikiamų paslaugų perdavimo taisyklių aiškumas bei šių funkcijų ar paslaugų perdavimo praktikos skaidrumas. Taip pat užtikrinama, kad kolektyvinio investavimo subjektų valdytojai laikytųsi aukštų valdymo funkcijų perdavimo standartų.

KISĮ 6 straipsnio pakeitimu patikslinami valdymo įmonių ir investicinių bendrovių-valdytojų licencijavimo reikalavimai ir išplečiama priežiūros institucijai teikiamos informacijos apimtis. Nustatoma, kad, siekiant gauti valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos licenciją, kartu su prašymu turi būti pateikiama išsami informacija apie valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos dalyvius, vadovus, veiklą, įskaitant dalyvių ir vadovų tapatybės, reputacijos, kvalifikacijos bei turimos kvalifikuotosios įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalies duomenis, kapitalo ir kitų riziką ribojančių reikalavimų laikymąsi, taip pat veiklos planą, kuriame aprašomos numatomos veiklos sritys, organizacinė struktūra, žmogiškieji ir techniniai ištekliai bei darbuotojų funkcijos, atsakomybės sritys ir atskaitomybės ryšiai. Veiklos plane taip pat turės būti pateikiama informacija apie darbuotojų kvalifikaciją ir laiko, kurį kiekvienas darbuotojas skiria atskiroms atsakomybės sritims, apžvalga. Be to, veiklos plane turės būti pateikiama informacija, kaip valdymo įmonė ar investicinė bendrovė-valdytoja užtikrins KISĮ ir savo pareigų pagal Reglamentą (ES) 2019/2088 laikymąsi, įskaitant šiam tikslui naudojamus žmogiškuosius ir techninius išteklius. Nustatomas reikalavimas priežiūros institucijai pateikti išsamią informaciją apie numatomą valdymo funkcijų ar paslaugų perdavimą kitiems asmenims. Ši informacija turės apimti duomenis apie kiekvieną asmenį, kuriam pavedama atlikti valdymo funkcijas ar teikti paslaugas, – jei tai juridinis asmuo, nurodomas jo pavadinimas, juridinio asmens kodas, registruota buveinė ir priežiūros institucija, jei ji yra. Taip pat turės būti pateikiamas žmogiškųjų ir techninių išteklių, kuriuos valdymo įmonė naudoja kasdienėms investicinių priemonių portfelio ar rizikos valdymo užduotims vykdyti bei perduotų valdymo funkcijų atlikimui ar paslaugų teikimui stebėti, aprašas. Turės būti pateikiama ir informacija apie kiekvieną kolektyvinio investavimo subjektą, kurį valdymo įmonė valdo arba ketina valdyti, nurodant pavedamų investicinių priemonių portfelio ir rizikos valdymo funkcijų apimtį (ar jos perduodamos iš dalies, ar visiškai), taip pat periodinių patikrinimo priemonių, skirtų perduotų valdymo funkcijų atlikimo ar paslaugų teikimo priežiūrai užtikrinti, aprašymas. Taip pat nustatomas reikalavimas, kad investicinius sprendimus priimtų bent du fiziniai asmenys, turintys atitinkamą patirtį ir dirbantys valdymo įmonėje visą darbo dieną arba einantys jos valdymo ar priežiūros organų narių pareigas bei gyvenantys ES. Be to, nustatoma pareiga valdymo įmonei ar investicinei bendrovei-valdytojai informuoti priežiūros instituciją apie visus esminius išdavus licenciją atsiradusius pasikeitimus, susijusius su priežiūros institucijai pateikta informacija, prieš juos įgyvendinant.

KISĮ 21 straipsnio pakeitimu patikslinamas reglamentavimas dėl valdymo įmonės teisės pavesti dalį savo funkcijų ir išplečiama galimybė pavesti ne tik dalį valdymo funkcijų, bet ir KISĮ 4 straipsnio 1 dalyje nurodytų dalies paslaugų teikimą kitai įmonei (įgaliotiniui). Taip pat nustatoma pareiga apie ketinimą pavesti dalį funkcijų atlikti ar paslaugų teikti iš anksto informuoti priežiūros instituciją. Įtvirtinama išimtis, kad jeigu kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetų ar akcijas platina platintojai, kurie veikia savo vardu ir turi teisę platinti finansines priemones pagal FPRĮ arba draudimo pagrindu teikiamus investicinius produktus pagal Draudimo įstatymą, tokia veikla nėra laikoma valdymo funkcijų perdavimu. Taip pat nustatoma, kad valdymo įmonė neturi teisės pavesti kitai įmonei ar įgaliotiniui atlikti tiek savo valdymo funkcijų arba teikti KISĮ 4 straipsnio 1 dalyje nurodytų paslaugų, kad ji prarastų savo pagrindinę funkciją ir nebegalėtų būti laikoma kolektyvinio investavimo subjekto valdytoja arba šio KISĮ 4 straipsnio 1 dalyje nurodytų paslaugų teikėja. Taip pat nustatoma, kad valdymo įmonė privalo užtikrinti, jog funkcijų ar paslaugų perdavimo struktūra būtų pagrįsta objektyviomis priežastimis ir kad funkcijų ar paslaugų perdavimas ar tolesnis perdavimas atitiktų KISĮ nustatytus reikalavimus, nepriklausomai nuo pavedimą priėmusios įmonės (įgaliotinio) statuso ar buveinės vietos.

Patikslinami reikalavimai valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims (KISĮ 9 straipsnio pakeitimas)

Įtvirtinamas reikalavimas, kad bent du valdymo įmonės ir investicinės bendrovės-valdytojos vadovai ir investicinius sprendimus priimančios asmenys, be kitų KISĮ nustatytų kriterijų, taip pat atitiktų bent vieną iš šių sąlygų: 1) dirbtų toje valdymo įmonėje ar investicinėje bendrovėje-valdytoje visą darbo dieną ir nuolat gyventų bet kurioje iš ES valstybių narių arba 2) eitų valdymo įmonės vadovo, valdybos nario arba stebėtojų tarybos nario pareigas toje valdymo įmonėje, arba 3) vykdytų tos valdymo įmonės ar investicinės bendrovės-valdytojos veiklą visą darbo dieną.

Nustatomi papildomi reikalavimai, taikomi interesų konfliktų valdymui, tais atvejais, kai kolektyvinis investavimo subjektas valdomas kito juridinio asmens iniciatyva, (KISĮ 11 straipsnio pakeitimas)

Jeigu valdymo įmonė valdo arba ketina valdyti kolektyvinio investavimo subjektą kito juridinio asmens iniciatyva, įskaitant atvejus, kai kolektyvinio investavimo subjektas naudoja kitos valdymo įmonės pavadinimą arba, kai kitam juridiniam asmeniui pavedama atlikti dalį valdymo funkcijų ar teikti dalį paslaugų pagal KISĮ 21 straipsnį, ji priežiūros institucijai privalės nedelsdama, ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo sprendimo priėmimo dienos, pateikti išsamius paaiškinimus ir įrodymus, kad laikosi KISĮ nustatytų reikalavimų dėl interesų konfliktų prevencijos ir valdymo. Valdymo įmonė taip pat turės pateikti įrodymais pagrįstą informaciją apie tai, kaip laikosi KISĮ nustatytų interesų konfliktų valdymo reikalavimų, ir nurodyti veiksmus, kurių ėmėsi siekdama išvengti interesų konflikto, kylančio dėl santykio su kitu juridiniu asmeniu, o jei konfliktų išvengti neįmanoma, – paaiškinti, kaip juos nustato, valdo, stebi ir prireikus atskleidžia, kad jie nepadarėtų neigiamo poveikio kolektyvinio investavimo subjektui ir jo investuotojams.

Įtvirtinamas likvidumo valdymo priemonių sąrašas (KISĮ papildymas 11¹ straipsniu, 86 straipsnio pakeitimas)

Siekiant sudaryti sąlygas kolektyvinio investavimo subjektus valdančioms valdymo įmonėms efektyviau valdyti likvidumo riziką ir atsižvelgti į ESRB ir ESMA rekomendacijas, nustatomas konkretus likvidumo valdymo priemonių sąrašas. Valdymo įmonės, valdančios kolektyvinio investavimo subjektus, turės iš konkretaus nustatyto sąrašo pasirinkti bent dvi likvidumo valdymo priemones ir jas įtraukti į savo valdomo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentus. Šias priemones jos galės taikyti ar sustabdyti jų taikymą atsižvelgdamos į poreikį ir investuotojų interesus. Kartu sustiprinami priežiūros institucijų įgaliojimai koordinuoti veiksmus, susijusius su likvidumo valdymo priemonių taikymu, (KISĮ 52 ir 164 straipsnių pakeitimas).

Patikslinamos nuostatos dėl priežiūros institucijai teikiamų ataskaitų (KISĮ 28 straipsnio pakeitimas)

Pakeitimu išplečiamas priežiūros institucijai teikiamų ataskaitų turinys ir užtikrinama, kad priežiūros institucija gautų išsamesnius duomenis apie kiekvieną valdymo įmonės valdomą

kolektyvinio investavimo subjektą bei jo turtą, kuriuos būtų galima lengvai susieti su kitais priežiūros institucijos turimais ar viešai pateikiamais duomenų šaltiniais. Kartu sumažinama valdymo įmonėms tenkanti administracinė našta, nes pašalinamas neveiksmingas ir perteklinis ataskaitų su vienoda informacija teikimo dubliavimas.

Užtikrinamas sklandus saugojimo grandinės veikimas (KISĮ 37 straipsnio pakeitimas)

Pakeitimais įtvirtinama, kad saugojimo grandinėje esantys CVPD būtų laikomi depozitoriumo įgaliotiniais. Tai sudarys galimybę depozitoriumams gauti reikiamą informaciją apie portfelio judėjimą ir atlikti priežiūros pareigas, kai kolektyvinio investavimo subjekto turtas laikomas CVPD. Tokiu būdu taip pat bus panaikinta reguliavimo spraga, trukdanti depozitoriumams tinkamai vykdyti savo pareigas, dėl ko galėtų nukentėti investuotojų interesai.

Stiprinamas priežiūros institucijų bendradarbiavimas (KISĮ 165 ir 166 straipsnių pakeitimas)

KISĮ 165 straipsnio pakeitimu nustatoma priežiūros institucijų bendradarbiavimo, informavimo ir koordinavimo tvarka, kai naudojamosi įgaliojimais pagal KISĮ projektu įtvirtinamą KISĮ 52 straipsnio 1 dalį. Priežiūros institucija įpareigojama informuoti valdymo įmonės priimančiosios valstybės narės priežiūros institucijas, ESMA bei, esant potencialiai rizikai finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ESRB apie įgaliojimų panaudojimą, gautus prašymus ir nuomones, nesutikimą ar planus jų nevykdyti.

KISĮ 166 straipsnio pakeitimu nustatoma, koku būdu priežiūros institucija turi pateikti informaciją apie galimus teisės aktų pažeidimus ar netinkamus depozitoriumo veiksmus ir stebėti, kaip imtasi atitinkamų veiksmų, užtikrinant teisės aktų laikymąsi, investuotojų apsaugą bei finansų sistemos stabilumą.

Nustatomas pereinamasis laikotarpis iki įstatymo įsigaliojimo dienos pradėtoms licencijavimo procedūroms (įtvirtinama KISĮ projekto baigiamosiose nuostatose)

KISĮ projektu taip pat nustatoma, kad iki įstatymo įsigaliojimo dienos pradėtoms, bet nebaigtoms kolektyvinio investavimo subjektų ir jų valdymo įmonių licencijavimo procedūroms būtų taikoma iki įstatymo įsigaliojimo dienos galiojusi tvarka. Be to, įtvirtinama, kad iki įstatymo įsigaliojimo dienos pradėtos, bet nebaigtos vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų kandidatūrų ir valdymo įmonės kvalifikuotosios įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalies įsigijimo, perleidimo vertinimo procedūros baigiamos pagal iki 2026 m. spalio 15 d. galiojusias KISĮ nuostatas. Tokiu būdu siekiama užtikrinti teisinį aiškumą, proceso tęstinumą ir sklandų naujo teisinio reguliavimo taikymą.

Kiti pakeitimai

Įstatymų projektais siūloma patikslinti ir suvienodinti valdymo įmonių bei investicinių bendrovių-valdytojų vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų tinkamumo vertinimo, išankstinio pritarimo ir informacijos teikimo priežiūros institucijai teisinį reguliavimą visame kolektyvinio investavimo subjektų sektoriuje, taip pat patikslinti kvalifikuotųjų įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalių įsigijimo vertinimo procedūras.

KISĮ projektas (KISĮ 5, 9 ir 10 straipsnių pakeitimas)

KISĮ projekte nustatomas nuoseklus, aiškus ir proporcingas vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų reputacijos, kvalifikacijos ir darbo patirties reikalavimų taikymo bei kandidatūrų derinimo su priežiūros institucija mechanizmas, apimantis vienodus sprendimų priėmimo terminus ir jų skaičiavimo taisykles. Siekiant užtikrinti vienodą finansų rinkos dalyvių sprendimų priėmimo priežiūros institucijoje terminų skaičiavimo tvarką, KISĮ projekte numatyta, kad valdymo įmonių bei investicinių bendrovių-valdytojų vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų kandidatūrų tinkamumo vertinimas priežiūros institucijoje atliekamas ne vėliau kaip per 30 darbo dienų nuo visų reikalingų dokumentų gavimo dienos. Jeigu priežiūros institucija pareikalauja papildomų dokumentų ar informacijos, reikalingų sprendimui priimti, kreipiasi dėl informacijos pateikimo į kompetentingas institucijas arba papildomą informaciją pateikia išankstinio pritarimo prašantis asmuo, 30 darbo dienų terminas sprendimui priimti skaičiuojamas nuo papildomos informacijos priežiūros institucijoje

gavimo dienos. Ši nuostata užtikrina objektyvų ir nuoseklų visos turimos informacijos įvertinimą ir objektyvaus, įrodymais pagrįsto sprendimo priėmimą.

KISĮ projekte taip pat įtvirtinama galimybė vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims, kurių kandidatūros jau buvo įvertintos priežiūros institucijos ir kurie toliau atitinka nustatytus reikalavimus, toje pačioje valdymo įmonėje ar investicinėje bendrovėje-valdytoje keisti pareigas ar būti pakartotinai paskirtiems be išankstinio priežiūros institucijos pritarimo, tačiau numatant pareigą apie paskyrimą pranešti jos nustatyta tvarka. Tokiu būdu užtikrinamas reguliavimo proporcingumas ir veiklos tęstinumas, kartu išlaikant priežiūros institucijos galimybes reaguoti tais atvejais, kai kyla grėsmė tinkamam ir skaidriam valdymui.

Be to, KISĮ projekte patikslinamos kvalifikuotųjų įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalių įsigijimo vertinimo procedūros, įtvirtinant priežiūros institucijos pareigą patvirtinti pranešimų gavimą, informuoti apie vertinimo laikotarpio pabaigą ir aiškiau reglamentuojant terminų skaičiavimą. Tai didina procedūrų skaidrumą ir teisinį tikrumą įsigyjantiems asmenims. Kartu užtikrinamas efektyvesnis priežiūros institucijos darbas.

KISĮ projektu taip pat siūloma atsisakyti KISĮ 5 straipsnio 4 dalies 2 punkto – nėra poreikio jame nustatyto reikalavimo įtvirtinti nacionaliniu lygmeniu, nes valdymo įmonių nuosavoms lėšoms taikomi reikalavimai išsamiai reglamentuojami ES teisės aktuose, todėl siekiant išvengti reguliavimo dubliavimo ir užtikrinti teisinio reguliavimo nuoseklumą nacionalinė nuostata pripažįstama netekusia galios.

IISKISĮ projektas (IISKISĮ 9, 11, 12, 13, 16 ir 65 straipsnių pakeitimas) ir AKISVĮ projektas (AKISVĮ 11 ir 13 straipsnių pakeitimas)

IISKISĮ projektu siūloma patikslinti IISKISĮ 9 straipsnio 2 dalies 1 punktą ir pripažinti netekusiu galios IISKISĮ 9 straipsnio 2 dalies 6 punktą, nes su tvarumo reikalavimais susijusios valdymo įmonių pareigos tiesiogiai reglamentuojamos Reglamentu (ES) 2019/2088. Įtvirtinti atskiri nacionalinio reguliavimo reikalavimai laikytini pertekliniais ir dubliuojančiais ES teisės aktų nuostatas, todėl siūloma jų atsisakyti, siekiant teisės akto aiškumo ir nuoseklumo.

IISKISĮ projekte siūloma atsisakyti dubliuojančio ar fragmentiško analogiškų klausimų reglamentavimo ir nustatyti, kad valdymo įmonės vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims taikomiems reikalavimams, taip pat jų kandidatūrų vertinimui bei informacijos apie šių asmenų kandidatūras ar jų paskyrimą pateikimo priežiūros institucijai tvarkai *mutatis mutandis* būtų taikomos KISĮ 9 straipsnio 4–9 dalių nuostatos. Įvertinus tai, kad AKISVĮ į nacionalinę teisę perkeltos Direktyvos 2011/61/ES nuostatos, AKISVĮ projekte numatyta, kad valdymo įmonės vadovams ir investicinius sprendimus priimančioms asmenims taikomiems reikalavimams, taip pat jų kandidatūrų vertinimui bei informacijos apie šių asmenų kandidatūras ar jų paskyrimą pateikimo priežiūros institucijai tvarkai taip pat *mutatis mutandis* būtų taikomos KISĮ 9 straipsnio 4–9 dalių nuostatos, tačiau laikantis AKISVĮ 11 straipsnyje nustatytų reikalavimų ir terminų (pavyzdžiui, priežiūros institucijos sprendimui priimti nustatyto 1 mėnesio termino ar AKISVĮ 11 straipsnio 3 dalyje numatyto pasyvaus priežiūros institucijos sprendimų priėmimo).

IISKISĮ projekte ir AKISVĮ projekte atsisakant perteklinių ir dubliuojančių nuostatų, ne tik užtikrinamas vienodas reguliavimo turinys ir jo taikymo praktika visiems kolektyvinio investavimo subjektų sektoriaus dalyviams, bet kartu mažinama administracinė ir reguliacinė našta bei didinamas priežiūros institucijos sprendimų nuspėjamumas ir investuotojų pasitikėjimas kolektyvinio investavimo subjektų sektoriumi.

Siekiant išvengti reguliavimo fragmentiškumo ir galimų aiškinimo skirtumų, užtikrinant vienodą procedūrų taikymą visame kolektyvinio investavimo subjektų sektoriuje, ir prisidėti prie aiškesnės bei nuoseklesnės teisinės sistemos kūrimo, IISKISĮ projekte atsisakoma dubliuojančių nuostatų, reglamentuojančių valdymo įmonės kvalifikuotosios įstatinio kapitalo ir (arba) balsavimo teisių dalies įsigijimo, perleidimo ir vertinimo procedūras. Vietoj atskiros ir iš esmės tapataus reglamentavimo nustatoma, kad šioms klausimams *mutatis mutandis* taikomos KISĮ nuostatos, kaip tai jau įtvirtinta AKISVĮ 11 straipsnio 5 dalyje.

Įstatymų projektais atlikti ir kiti techniniai patikslinimai, pvz., papildytos, išbrauktos ar patikslintos nuorodos į ES teisės aktus ir pan., (AKISVĮ 7, 10, 28, 41¹, 44, 45, 46, 47, 54, 61 straipsnių ir priedo pakeitimas, KISĮ 27, 30¹, 171, 172 straipsnių ir priedo pakeitimas, kita).

5. Numatomo teisinio reguliavimo poveikio vertinimo rezultatai (jeigu rengiant Įstatymų projektus toks vertinimas turi būti atliktas ir jo rezultatai nepateikiami atskiru dokumentu), galimos neigiamos priimtų įstatymų pasekmės ir kokių priemonių reikėtų imtis, kad tokių pasekmių būtų išvengta

Numatoma, kad Įstatymų projektai neturės neigiamų pasekmių, nes jų nuostatomis siekiama užtikrinti visišką Lietuvos Respublikos ir ES teisės aktų suderinamumą.

6. Kokią įtaką priimti įstatymai turės kriminogeninei situacijai, korupcijai

Priimti Įstatymų projektai neturės įtakos kriminogeninei situacijai ir korupcijai.

7. Kaip įstatymų įgyvendinimas atsilieps verslo sąlygoms ir jo plėtrai

Numatoma, kad teisinis reglamentavimas sudarys palankias sąlygas efektyviam kolektyvinio investavimo subjektų rinkos veikimui. Teisinio reguliavimo suderinimas į paskolas investuojančių fondų taisyklių, funkcijų perdavimo, ataskaitų teikimo priežiūros tikslais, likvidumo rizikos valdymo ir kt. srityse padės užtikrinti sklandų kolektyvinio investavimo subjektų rinkos veikimą tarpvalstybiniu lygiu, aukšto lygio investuotojų interesų apsaugą, finansinį stabilumą, padidins teisinį aiškumą ir paskatins alternatyvaus investavimo fondų vidaus rinkos plėtrą. Taip pat įtvirtinus galimybę priežiūros institucijai leisti alternatyvaus investavimo fondams įsigyti depozitoriumo paslaugas kitose ES valstybėse narėse, bus išspręstos dėl šiuo metu rinkoje esančio depozitoriumo paslaugų trūkumo kylančios problemos ir sudarytos palankesnės sąlygos rinkos dalyviams.

Be to, siūlomų pakeitimų įgyvendinimas sudarys palankesnes sąlygas kolektyvinio investavimo subjektų veiklai ir plėtrai, nes bus užtikrintas aiškesnis, labiau prognozuojamas ir proporcingas teisinis reguliavimas. Suvienodintos procedūros, aiškūs terminai ir galimybė efektyviai organizuoti vadovų ir investicinius sprendimus priimančių asmenų paskyrimus leis rinkos dalyviams operatyviau prisitaikyti prie organizacinių pokyčių ir planuoti veiklą. Sumažėjusi administracinė našta ir didesnis reguliavimo aiškumas prisidės prie patrauklesnės investicinės aplinkos kūrimo, skatins konkurencingumą ir sudarys prielaidas tvariai kolektyvinio investavimo subjektų sektoriaus plėtrai, kartu užtikrinant investuotojų interesų apsaugą ir finansų rinkos stabilumą.

8. Ar Įstatymų projektai neprieštarauja strateginio lygmens planavimo dokumentams

Įstatymų projektai neprieštarauja strateginio lygmens planavimo dokumentams.

9. Įstatymų inkorporavimas į teisinę sistemą, kokius teisės aktus būtina priimti, kokius galiojančius teisės aktus reikia pakeisti ar pripažinti netekusiais galios

Priėmus Įstatymų projektus, kitų įstatymų keisti nereikės.

10. Ar Įstatymų projektai parengti laikantis Lietuvos Respublikos valstybinės kalbos, Lietuvos Respublikos teisėkūros pagrindų įstatymų reikalavimų ir atitinka bendrinės lietuvių kalbos normas, o Įstatymų projektų sąvokos ir jas įvardijantys terminai įvertinti Lietuvos Respublikos terminų banko įstatymo ir jo įgyvendinamųjų teisės aktų nustatyta tvarka

Įstatymų projektai parengti laikantis Valstybinės kalbos, Teisėkūros pagrindų įstatymų reikalavimų ir atitinka bendrinės lietuvių kalbos normas. Įstatymų projektų naujos ir tikslinamos sąvokos suderintos su Valstybine lietuvių kalbos komisija.

11. Ar Įstatymų projektai atitinka Žmogaus teisių ir pagrindinių laisvių apsaugos konvencijos nuostatas ir ES dokumentus

Įstatymų projektai atitinka Europos žmogaus teisių ir pagrindinių laisvių apsaugos konvencijos nuostatas ir ES dokumentus.

12. Jeigu įstatymams įgyvendinti reikia įgyvendinamųjų teisės aktų, – kas ir kada juos turėtų priimti

Įstatymų projektams įgyvendinti bus parengti ir priimti Lietuvos banko teisės aktai, detalizuojantys valdymo įmonių veiklos ir kolektyvinio investavimo subjektų valdymo reikalavimus.

13. Kiek valstybės, savivaldybių biudžetų ir kitų valstybės įsteigtų fondų lėšų prireiks įstatymams įgyvendinti, ar bus galima sutaupyti (pateikiami prognozuojami rodikliai einamaisiais ir artimiausiais 3 biudžetiniais metais)

Įstatymams įgyvendinti papildomų valstybės biudžeto, savivaldybių biudžetų ir kitų valstybės įsteigtų fondų lėšų nereikės.

14. Įstatymų projektų rengimo metu gauti specialistų vertinimai ir išvados

Įstatymų projektų rengimo metu specialistų vertinimų ir išvadų negauta.

15. Reikšminiai žodžiai, kurių reikia Įstatymų projektams įtraukti į kompiuterinę paieškos sistemą, įskaitant Europos žodyno „Eurovoc“ terminus, temas bei sritis

„Valdymo įmonė“, „investicinė bendrovė-valdytoja“, „investicinis fondas“, „kolektyvinio investavimo subjektas“, „alternatyvusis kolektyvinio investavimo subjektas“, „alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojas“.

16. Kiti, iniciatorių nuomone, reikalingi pagrindimai ir paaiškinimai

Papildomi Įstatymų projektų pagrindimai ir paaiškinimai nereikalingi.
