



HRVATSKI SABOR

**P.Z.E. br. 183**

KLASA: 022-03/17-01/133

URBROJ: 65-18-07

Zagreb, 1. veljače 2018.


**ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA  
HRVATSKOGA SABORA**

**PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA  
RADNIH TIJELA**

Na temelju članaka 178. i 192. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem ***Konačni prijedlog zakona o alternativnim investicijskim fondovima***, koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijela Vlada Republike Hrvatske, aktom od 1. veljače 2018. godine.

Ovim zakonskim prijedlogom uskladuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njegovoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije.

Za svoga predstavnika, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila dr. sc. Zdravka Marića, ministra financija, Željka Tufekčića, državnog tajnika u Ministarstvu financija, te Antu Matijevića, pomoćnika ministra financija.

  
**PREDSJEDNIK**  
Gordan Jandroković



**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

**Klasa: 022-03/17-01/89**  
**Urbroj: 50301-25/18-18-6**

**Zagreb, 1. veljače 2018.**

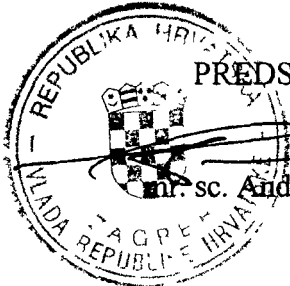
**PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA**

**Predmet: Konačni prijedlog zakona o alternativnim investicijskim fondovima**

Na temelju članka 85. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 85/10 – pročišćeni tekst i 5/14 – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske) i članka 172. u vezi s člankom 190. Poslovnika Hrvatskoga sabora (Narodne novine, br. 81/13, 113/16 i 69/17), Vlada Republike Hrvatske podnosi Konačni prijedlog zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

Ovim zakonskim prijedlogom usklađuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njenoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila dr. sc. Zdravka Marića, ministra financija, Željka Tufekčića, državnog tajnika u Ministarstvu financija, te Antu Matijevića, pomoćnika ministra financija.

  
PREDSJEDNIK  
dr. sc. Andrej Plenković

**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

---

**KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O  
ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

---

**Zagreb, veljača 2018.**

# KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDovima

## DIO PRVI

### OPĆE ODREDBE

#### Članak 1.

Ovim se Zakonom uređuju uvjeti za osnivanje, poslovanje i prestanak rada društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima iz Republike Hrvatske i alternativnih investicijskih fondova i nadzor nad njihovim poslovanjem te uvjeti pod kojima društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima iz druge države članice ili treće države mogu obavljati djelatnost i/ili trgovati udjelima alternativnih investicijskih fondova kojima upravljaju na području Republike Hrvatske.

#### Prijenos propisa Europske unije

#### Članak 2.

(1) Ovim se Zakonom u pravni sustav Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:

1. Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (Tekst značajan za EGP) (SL L 174, 1.7.2011.), kako je posljednji put izmijenjena Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (Tekst značajan za EGP) (SL L 173, 12.6.2014.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2011/61/EU)
2. Direktiva 2011/89/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. studenoga 2011. o izmjeni direktiva 98/78/EZ, 2002/87/EZ, 2006/48/EZ i 2009/138/EZ u odnosu na dodatni nadzor financijskih subjekata u financijskom konglomeratu (Tekst značajan za EGP) (SL L 326, 8.12.2011.)

(2) Ovim Zakonom osiguravaju se pretpostavke za provedbu sljedećih uredbi Europske unije:

1. Delegirana uredba Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor (Tekst značajan za EGP) (SL L 83, 22.3.2013.) (u daljnjem tekstu: Delegirana uredba 231/2013)
2. Provedbena uredba Komisije (EU) br. 447/2013 od 15. svibnja 2013. o utvrđivanju postupka za UAIF-ove koji odaberu da se na njih primjenjuju odredbe Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 132, 16.5.2013.)
3. Provedbena uredba Komisije (EU) br. 448/2013 od 15. svibnja 2013. o utvrđivanju postupka za određivanje referentne države članice UAIF-a izvan EU-a u skladu s Direktivom 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 132, 16.5.2013.)
4. Delegirana uredba Komisije (EU) br. 694/2014 od 17. prosinca 2013. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju vrste upravitelja alternativnih investicijskih fondova (Tekst značajan za EGP) (SL L 183, 24.6.2014.)
5. Uredba (EU) br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima poduzetničkog kapitala (Tekst značajan za EGP) (SL L 115, 25.4.2013.) (u

daljnjem tekstu: Uredba (EU) br. 345/2013) kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (EU) br. 2017/1991 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. listopada 2017. o izmjeni Uredbe (EU) br. 345/2013 o europskim fondovima poduzetničkog kapitala i Uredbe (EU) br. 346/2013 o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo (Tekst značajan za EGP) (SL L 293, 10.11.2017.) i

6. Uredba (EU) br. 346/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima socijalnog poduzetništva (Tekst značajan za EGP) (SL L 115, 25.4.2013) (u daljnjem tekstu: Uredba (EU) br. 346/2013) kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (EU) br. 2017/1991 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. listopada 2017. o izmjeni Uredbe (EU) br. 345/2013 o europskim fondovima poduzetničkog kapitala i Uredbe (EU) br. 346/2013 o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo (Tekst značajan za EGP) (SL L 293, 10.11.2017.).

### **Ovlast Agencije za osiguranje provedbe uredbi Europske unije, regulatornih i provedbenih tehničkih standarda te smjernica europskih nadzornih tijela**

#### **Članak 3.**

(1) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) nadležna je za provedbu i nadzor primjene ovoga Zakona i uredbi Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona.

(2) Agencija će na svojoj internetskoj stranici objaviti tekstove smjernica kojih će se Agencija i/ili subjekti nadzora u cijelosti ili djelomično pridržavati ili s kojima se do određenog roka namjeravaju uskladiti, zajedno s obavijesti koja će sadržavati:

1. na koje se subjekte nadzora smjernica odnosi
2. primjenjuje li se smjernica u cijelosti ili djelomično i
3. datum početka primjene smjernice, s relevantnim prijelaznim razdobljima, ako je primjenjivo.

(3) Agencija i subjekti nadzora dužni su poduzeti sve potrebne aktivnosti radi usklađenja sa smjericama iz stavka 2. ovoga članka.

#### **Značenje pojedinih pojmova**

#### **Članak 4.**

Pojedini pojmovi, u smislu ovoga Zakona, imaju sljedeće značenje:

1. *investicijski fond* je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha i namjena prikupljanje sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganje tih sredstava u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist imatelja udjela u tom investicijskom fondu

2. *otvoreni investicijski fond s javnom ponudom* (u daljnjem tekstu: UCITS fond) je investicijski fond određen zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

3. *alternativni investicijski fond* (u daljnjem tekstu: AIF) je investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom:

- a) prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom od ulagatelja te ulaganja tih sredstava u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a, te
- b) ne zahtijeva odobrenje za osnivanje i upravljanje UCITS fondom u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

4. *otvoreni AIF* je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva i kojom upravlja društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: UAIF), u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u AIF, u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i/ili pravila toga AIF-a. Otvorenim AIF-om može upravljati samo vanjski UAIF. Udjeli otvorenog AIF-a otkupljuju se na zahtjev ulagatelja, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog AIF-a, na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom i/ili pravilima AIF-a, i to prije likvidacije odnosno prestanka AIF-a

5. *zatvoreni AIF* je:

- a) zatvoreni AIF s pravnom osobnošću - pravna osoba osnovana u obliku dioničkog društva ili društva s ograničenom odgovornošću koju osniva i kojom upravlja UAIF u njezino ime i za njezin račun u skladu s odredbama ovoga Zakona, pravilima AIF-a, prospektom AIF-a kada je to primjenjivo te statutom ili društvenim ugovorom AIF-a, a čiji udjeli na zahtjev ulagatelja nisu otkupivi iz imovine AIF-a. Zatvoreni AIF s pravnom osobnošću se može osnovati i bez vanjskog UAIF-a, kao zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem
- b) zatvoreni AIF bez pravne osobnosti - zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva i kojom upravlja UAIF, u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u AIF, u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravilima AIF-a, a čiji udjeli na zahtjev ulagatelja nisu otkupivi iz imovine AIF-a. Zatvorenim AIF-om bez pravne osobnosti uvijek upravlja vanjski UAIF

6. *AIF iz druge države članice* je:

- a) AIF za koji je izdano odobrenje za rad ili je registriran u državi članici u skladu s primjenjivim nacionalnim pravom ili
- b) AIF za koji nije izdano odobrenje za rad ili nije registriran u državi članici, ali ima registrirano sjedište i/ili središnju upravu u državi članici

7. *AIF iz treće države* je AIF koji nije iz Republike Hrvatske ili iz druge države članice

8. *udjel* predstavlja udjel u otvorenom AIF-u odnosno zatvorenom AIF-u bez pravne osobnosti te dionicu ili poslovni udjel u zatvorenom AIF-u s pravnom osobnošću

9. *ulagatelj* je imatelj udjela u otvorenom AIF-u odnosno zatvorenom AIF-u bez pravne osobnosti te dioničar ili imatelj poslovnog udjela u zatvorenom AIF-u s pravnom osobnošću

10. *profesionalni ulagatelj* je ulagatelj koji se u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala smatra profesionalnim ulagateljem ili se na vlastiti zahtjev može tretirati kao profesionalni ulagatelj

11. *kvalificirani ulagatelj* je ulagatelj koji:

- a) se za potrebe ulaganja u udjele jednog AIF-a obvezuje uplatiti jednokratnom uplatom minimalno 400.000,00 kuna ili ekvivalentnu vrijednost u drugoj valuti, na način kako je propisano pravilima AIF-a
- b) vrijednost njegove neto imovine je minimalno 3.000.000,00 kuna ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti, što se utvrđuje prilikom procjene primjerenosti i

c) za kojega UAIF procijeni da posjeduje dovoljno iskustva i stručnog znanja da je sposoban razumjeti uključene rizike te da je ulaganje u AIF u skladu s njegovim ulagačkim ciljevima

12. *mali ulagatelj* je ulagatelj koji nije profesionalni odnosno kvalificirani ulagatelj

13. *depozitar* je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjereni poslovi propisani odredbama članka 189. ovoga Zakona

14. *UAIF* je pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja, na temelju odobrenja Agencije, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili s više AIF-ova

15. *vanjski UAIF* je UAIF koji upravlja s jednim ili više otvorenih ili zatvorenih AIF-ova, uz što može obavljati i druge djelatnosti predviđene ovim Zakonom

16. *zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem* je AIF koji nema vanjski UAIF, već sam upravlja vlastitom imovinom, radi čega je istovremeno i UAIF. Zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem je uvijek pravna osoba

17. *UAIF iz druge države članice* je pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela te države članice, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova

18. *UAIF iz treće države* je pravna osoba sa sjedištem u trećoj državi koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela treće države, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova

19. *matična država članica UAIF-a* je država članica u kojoj je registrirano sjedište UAIF-a. Za UAIF iz treće države članice, sva pozivanja na „matičnu državu članicu UAIF-a“ u ovom Zakonu se tumače kao „referentna država članica“, u skladu s člankom 128. ovoga Zakona

20. *država članica domaćin UAIF-a* je:

- a) država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF upravlja s jednim ili više AIF-ova osnovanih u Europskoj uniji
- b) država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF trguje udjelima jednog ili više AIF-ova osnovanih u Europskoj uniji
- c) država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF trguje udjelima jednog ili više AIF-ova osnovanih u trećoj državi
- d) država članica koja nije referentna država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF iz treće države upravlja s jednim ili više AIF-ova osnovanih u Europskoj uniji
- e) država članica koja nije referentna država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF iz treće države trguje udjelima jednog ili više AIF-ova osnovanih u Europskoj uniji
- f) država članica koja nije referentna država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF iz treće države trguje udjelima jednog ili više AIF-ova osnovanih u trećoj državi, ili
- g) država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF obavlja pomoćne djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona

21. *referentna država članica UAIF-a* je država članica određena u skladu s člankom 128. ovoga Zakona

22. *matična država članica AIF-a* je država članica u kojoj je AIF, od nadležnog tijela, dobio odobrenje ili je registriran u skladu s nacionalnim pravom te države članice. U slučaju kada

AIF podliježe odobrenju ili registraciji nadležnih tijela više država članica, matična država članica AIF-a je ona čije nadležno tijelo je AIF-u prvo izdalo odobrenje odnosno provelo registraciju. Za AIF kojem nije izdano odobrenje odnosno koji nije registriran u državi članici, matična država članica tog AIF-a je ona u kojoj je registrirano sjedište i/ili središnja uprava AIF-a

23. *država članica domaćin AIF-a* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj se trguje udjelima AIF-a

24. *podružnica* je mjesto poslovanja koje je dio UAIF-a, nema pravnu osobnost i obavlja poslove pružanja usluga za koje je UAIF dobio odobrenje za rad. Sva mjesta poslovanja koja je UAIF osnovao u drugoj državi članici ili trećoj državi, smatraju se jednom podružnicom

25. *uska povezanost* označava povezanost dviju ili više fizičkih ili pravnih osoba, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:

a) odnosom sudjelovanja koji označava sudjelovanje neke osobe u drugoj pravnoj osobi na način da ista ima izravna ili neizravna ulaganja na temelju kojih sudjeluje s 20% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima te pravne osobe, ili

b) odnosom kontrole, koja označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva. Ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava. Situaciju u kojoj su dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezane s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba

26. *kvalificirani udjel* je svaki izravni ili neizravni udjel u UAIF-u koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili manji udjel koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje UAIF-om. Pri izračunu udjela glasačkih prava na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala u dijelu koji propisuje informacije o promjeni glasačkih prava u izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, uključujući i odredbe o iznimkama kod izračunavanja postotka glasačkih prava

27. *upravljanje AIF-om* znači obavljanje barem jedne aktivnosti iz članka 11. stavka 2. točke 2. ili 3. ovoga Zakona, za jedan ili više AIF-ova

28. *trgovanje* znači svako izravno ili neizravno nuđenje udjela AIF-a, na inicijativu UAIF-a ili u ime UAIF-a, ulagateljima s prebivalištem ili sjedištem u Republici Hrvatskoj i/ili u drugoj državi članici

29. *financijski instrument* je financijski instrument kako je definiran zakonom kojim se uređuje tržište kapitala

30. *izdavatelj* je pravna osoba koja ima registrirano sjedište u državi članici Europske unije, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište na način kako je propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, pri čemu se u slučaju izdanih potvrda o deponiranim dionicama, izdavateljem smatra izdavatelj dionica na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama

31. *pravni zastupnik* je fizička osoba s prebivalištem u Republici Hrvatskoj ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koju je UAIF iz treće države ovlastio da ga zastupa prema



Agenciji, drugim nadležnim tijelima, ulagateljima, drugim tijelima i drugim ugovornim stranama, a u vezi s obvezama i ovlaštenjima koje je UAIF treće države dužan i ovlašten ispunjavati na temelju ovoga Zakona

32. *financijska poluga* je svaka metoda kojom UAIF povećava izloženost AIF-a kojim upravlja, bilo putem pozajmice novca ili financijskih instrumenata, ili zauzimanjem pozicije u izvedenicama koje imaju utjelovljenu financijsku polugu, ili na neki drugi način. Metode financijske poluge propisane su člancima 6. do 11. Delegirane uredbe 231/2013

33. *naknada koja ovisi o prinosu* znači udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao naknada za upravljanje AIF-om, isključujući bilo koji udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao povrat od bilo kojeg ulaganja UAIF-a u AIF

34. *napajajući AIF* je svaki AIF koji:

- a) ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele drugog AIF-a (glavni AIF)
- b) ulaže najmanje 85% svoje imovine u više od jednog glavnog AIF-a, kad ti glavni AIF-ovi imaju iste investicijske strategije ili
- c) njegova je imovina na drugi način izložena najmanje 85% prema glavnom AIF-u

35. *glavni AIF* je AIF u koji ulaže neki drugi AIF ili prema kojem drugi AIF ima izloženost u skladu s točkom 34. ovoga članka

36. *matično društvo* je matično društvo kako je definirano propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

37. *ovisno društvo* je ovisno društvo kako je definirano propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

38. *glavni broker* je kreditna institucija, investicijsko društvo ili neki drugi subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru, koji nudi usluge profesionalnim ulagateljima, ponajprije radi financiranja ili izvršavanja transakcija s financijskim instrumentima kao druga ugovorna strana i koji osim toga može pružati druge usluge, poput poravnanja i namire, skrbničkih usluga, zajmova vrijednosnih papira, posebno personaliziranu tehnologiju i pogodnosti operativne pomoći

39. *neuvršteno društvo* je dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici čije dionice nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala

40. *država članica* je država članica Europske unije ili država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru

41. *treća država* je država koja nije država članica u smislu točke 39. ovoga članka

42. *nadležno tijelo* je:

- a) tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države kojima se u njen pravni poredak prenose odredbe Direktive 2011/61/EZ, nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a ili AIF-a ili
- b) tijelo treće države nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a ili AIF-a

43. *odobrenje* je odluka Agencije kojom se usvaja podneseni zahtjev, koja se uvijek zahtijeva i izdaje prije poduzimanja određene radnje ili sklapanja nekog posla

44. *europska putovnica* označava pravo UAIF-a da, na temelju odobrenja za rad dobivenog od Agencije, odnosno od nadležnog tijela matične države članice, obavlja djelatnost na području druge, odnosno drugih država članica

45. *javna ponuda* je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva upućena neograničenom broju ulagatelja iz točaka 10., 11. i 12. ovoga članka, a koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima AIF-a, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela

46. *privatna ponuda* je svaka obavijest upućena ulagateljima iz točaka 10. i 11. ovoga članka, dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima AIF-a, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela, a koja je po nekoj svojoj karakteristiki uvjetovana, primjerice minimalnim iznosom ulaganja, ciljanom skupinom ulagatelja ili brojem ulagatelja

47. *revizor* je neovisni vanjski ovlaštenu revizor definiran propisima kojima se uređuje revizija

48. *FATF* je stručna skupina za financijsko djelovanje - međuvladino tijelo osnovano s ciljem razvijanja politika za sprječavanje pranja novca, financiranja terorizma i s njima povezanim aktivnostima koje predstavljaju prijetnju integritetu međunarodnog financijskog sustava

49. *relevantna osoba* u odnosu na UAIF je:

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u UAIF-u, osoba koja je član UAIF-a, član nadzornog odbora ili prokurist UAIF-a
- b) osoba na rukovodećoj poziciji u zatvorenom AIF-u, član nadzornog odbora ili prokurist zatvorenog AIF-a
- c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je UAIF delegirao svoje poslove
- d) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela AIF-a
- e) radnik UAIF-a, radnik pravne osobe na koju je UAIF delegirao svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela AIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja
- f) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su UAIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja

50. *osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu* je:

- a) bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom
- b) uzdržavano dijete ili pastorka relevantne osobe i
- c) bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je na dan predmetne osobne transakcije s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana

51. *relevantna osoba* u odnosu na AIF je:

- a) depozitar AIF-a i
- b) revizor AIF-a

52. *holding društvo* je društvo koje ima udjele u jednom ili više drugih društava te čija je komercijalna svrha provoditi poslovnu strategiju preko svojih društava kćeri, povezanih društava ili putem sudjelovanja, kako bi se dao doprinos njihovoj dugoročnoj vrijednosti, a koje društvo:

- a) posluje za svoj račun i čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu u Europskoj uniji ili
- b) nije osnovano s osnovnom namjenom da ostvaruje povrat za ulagatelje putem prodaje udjela koje ima u svojim društvima kćerima ili povezanim društvima, a što se može utvrditi uvidom u njihove godišnje financijske izvještaje ili druge službene dokumente

53. *sporazum FATCA* je Sporazum između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Sjedinjenih Američkih Država u cilju unaprjeđenja izvršenja poreznih obveza na međunarodnoj razini i provedbe FATCA-e, koji propisuje pravila za prepoznavanje i razmjenu informacija o računima rezidenata dviju država koji se nalaze u financijskim institucijama tih država, u svrhu prepoznavanja financijskih računa, prijave oporezivih prihoda u državi rezidentnosti odnosno izbjegavanja porezne utaje

54. *Europski fond poduzetničkog kapitala* (u daljnjem tekstu: EuVECA) je oznaka koju može koristiti isključivo UAIF u odnosu na kvalificirani fond poduzetničkog kapitala koji je definiran člankom 3. točkom b) Uredbe (EU) br. 345/2013

55. *Europski fond socijalnog poduzetništva* (u daljnjem tekstu: EuSEF) je oznaka koju može koristiti isključivo UAIF u odnosu na kvalificirani fond socijalnog poduzetništva koji je definiran člankom 3. točkom b) Uredbe (EU) br. 346/2013

56. *predstavnik radnika* je predstavnik radnika kako je definiran zakonom kojim se uređuju radni odnosi u Republici Hrvatskoj

57. *sekuritizacijski subjekti* posebne namjene su subjekti čija je jedina namjena provesti sekuritizaciju ili sekuritizacije, u smislu članka 1. stavka 2. Uredbe br. 1075/2013 Europske središnje banke od 18. listopada 2013. o statistici imovine i obveza financijskih društava posebne namjene koja se bave sekuritizacijskim transakcijama, i druge aktivnosti koje su primjerene za postizanje te svrhe

58. *kvalificirani ulagatelj u AIF rizičnog kapitala* je ulagatelj u AIF s privatnom ponudom koji ima strategiju fonda rizičnog kapitala iz Dodatka IV. Delegirane uredbe 231/2013, koji:

- a) se za potrebe ulaganja u udjele jednog AIF-a rizičnog kapitala obvezuje uplatiti ukupno minimalno 2.000.000,00 kuna ili ekvivalentnu vrijednost u drugoj valuti, na način kako je propisano pravilima AIF-a i
- b) vrijednost njegove neto imovine je minimalno 10.000.000,00 kuna ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti, što se utvrđuje prilikom procjene primjerenosti i
- c) za kojega UAIF procijeni da posjeduje dovoljno iskustva i stručnog znanja da je sposoban razumjeti uključene rizike te da je ulaganje u AIF rizičnog kapitala u skladu s njegovim ulagačkim ciljevima

59. *ESMA* je Europsko nadzorno tijelo – Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala, osnovana Uredbom (EZ) 1095/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća

60. *EBA* je Europsko nadzorno tijelo – Europska agencija za nadzor banaka osnovana Uredbom (EZ) 1093/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća

61. *EIOPA* je Europsko nadzorno tijelo – Europska agencija za nadzor osiguranja i mirovinskih osiguranja, osnovana Uredbom (EZ) 1094/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća

62. *ESRB* je Europski odbor za sistemski rizik, osnovan Uredbom (EZ) 1092/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća

63. *suradnik stjecatelja kvalificiranog udjela u UAIF-u* je:

- svaka fizička osoba koja je na rukovodećem položaju u pravnom subjektu u kojem je namjeravani stjecatelj kvalificiranog udjela u UAIF-u na rukovodećem položaju ili stvarni vlasnik nad pravnim subjektom
- svaka fizička osoba koja je stvarni vlasnik pravnog subjekta u kojem je namjeravani stjecatelj kvalificiranog udjela u UAIF-u na rukovodećem položaju
- svaka fizička osoba koja sa namjeravanim stjecateljem kvalificiranog udjela u UAIF-u ima zajedničko stvarno vlasništvo nad pravnim subjektom

64. *suradnik podnositelja zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave UAIFA-a* je:

- svaka fizička osoba koja je na rukovodećem položaju u pravnom subjektu u kojem je kandidat za člana uprave UAIF-a na rukovodećem položaju ili stvarni vlasnik nad pravnim subjektom
- svaka fizička osoba koja je stvarni vlasnik pravnog subjekta u kojem je kandidat za člana uprave UAIF-a na rukovodećem položaju
- svaka fizička osoba koja sa kandidatom za člana uprave u UAIF-u ima zajedničko stvarno vlasništvo nad pravnim subjektom.

### **Izuzeci od primjene ovoga Zakona**

#### **Članak 5.**

(1) Ovaj Zakon ne primjenjuje se na:

- a) holding društva
- b) mirovinska društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, mirovinska društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i mirovinska osiguravajuća društva
- c) društva za osiguranje i društva za reosiguranje
- d) nadnacionalne institucije kao što je Europska centralna banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europske razvojne financijske institucije i bilateralne razvojne banke, Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, druge nadnacionalne institucije i slične međunarodne organizacije u slučaju da takve institucije upravljaju AIF-ima i u mjeri u kojoj ti AIF-i djeluju u javnom interesu
- e) nacionalne središnje banke
- f) nacionalne, regionalne i lokalne vlasti i tijela ili druge institucije koje upravljaju fondovima koji podupiru mirovinske sustave i sustave socijalnog osiguranja
- g) sheme sudjelovanja radnika ili sheme štednje radnika i
- h) sekuritizacijske subjekte posebne namjene.

(2) Ovaj se Zakon ne primjenjuje na UAIF-e koji upravljaju jednim ili više AIF-a čiji su jedini ulagatelji UAIF ili matična društva ili ovisna društva UAIF-a ili druga ovisna društva ovih matičnih društava, pod uvjetom da ni jedan od ovih ulagatelja nije i sam AIF.

## **Razlikovnosti AIF-a**

### **Članak 6.**

- (1) Udjeli otvorenog AIF-a, udjeli zatvorenog AIF-a bez pravne osobnosti i dionice zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva mogu se nuditi javnom ili privatnom ponudom.
- (2) Poslovni udjeli zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku društva s ograničenom odgovornošću mogu se nuditi isključivo privatnom ponudom.
- (3) S obzirom na krug ulagatelja kojima su namijenjeni, razlikuju se AIF-ovi koji se mogu nuditi samo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima od onih koji se mogu nuditi i malim ulagateljima.
- (4) Profesionalnim i kvalificiranim ulagateljima mogu se nuditi sve vrste AIF-ova.
- (5) UAIF u Republici Hrvatskoj može osnovati sve vrste AIF-ova s privatnom ponudom koji imaju strategiju ulaganja iz Dodatka IV. Delegirane uredbe 231/213.
- (6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje obilježja AIF-ova koji se mogu osnovati temeljem ovoga Zakona, klase imovine u koje mogu ulagati, ograničenja ulaganja i kriterije za procjenu ispunjavanja uvjeta za kvalificirane ulagatelje iz članka 4. stavka 1. točaka 11. i 58. ovoga Zakona.

## **Porezni status AIF-a**

### **Članak 7.**

Porezni status AIF-a određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj.

## **Registar UAIF-ova i AIF-ova**

### **Članak 8.**

- (1) UAIF-ovi kojima je Agencija izdala odobrenje za rad i AIF-ovi za koje je Agencija izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje, upisuju se u registar UAIF-ova i AIF-ova Republike Hrvatske koji vodi Agencija.
- (2) U registar UAIF-ova i AIF-ova upisuju se UAIF-ovi i AIF-ovi te svi podaci određeni ovim Zakonom i pravilnikom iz stavka 4. ovoga članka, kao i promjene tih podataka.
- (3) Pojedine podatke iz registra UAIF-ova i AIF-ova, Agencija će objaviti na svojoj internetskoj stranici.
- (4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj i način vođenja registra UAIF-ova i AIF-ova, kao i objavu podataka iz navedenog registra.

## **Članak 9.**

(1) Agencija će na svojoj internetskoj stranici objaviti i popis svih UAIF-ova iz drugih država članica i trećih država i njihovih podružnica koji obavljaju djelatnost na području Republike Hrvatske, kao i popis AIF-ova iz drugih država članica i trećih država čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj.

(2) Agencija će na svojoj internetskoj stranici objaviti i popis svih UAIF-ova iz drugih država članica koji trguju udjelima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i kvalificiranih fondova socijalnog poduzetništva pod oznakom EuVECA i EuSEF na području Republike Hrvatske, kao i popis tih fondova.

## **DIO DRUGI UAIF**

### **POGLAVLJE I.**

#### **Oblik UAIF-a**

## **Članak 10.**

(1) UAIF se osniva i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ako ovim Zakonom nije drugačije određeno.

(2) UAIF se može osnovati i kao Europsko društvo – Societas Europaea (SE) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(3) Izraz „za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“ ili izvedenice tih riječi, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, mogu koristiti samo UAIF-ovi koji imaju odobrenje Agencije za rad u skladu s ovim Zakonom.

(4) Izraz „za upravljanje investicijskim fondovima“ ili izvedenice tih riječi, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, mogu koristiti samo UAIF-ovi koji imaju odobrenje Agencije za rad u skladu s ovim Zakonom i propisom kojim se uređuje osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.

(5) Sve odredbe ovoga Zakona koje se odnose na upravu, odnosno na nadzorni odbor UAIF-a primjenjuju se na odgovarajući način na upravni odbor i izvršne direktore UAIF-a.

(6) Svakim AIF-om upravlja jedan UAIF koji je zadužen i odgovoran za osiguravanje usklađenosti s odredbama ovoga Zakona.

(7) UAIF može poslovati:

a) kao vanjski upravitelj, koji upravlja jednim ili više AIF-ova (vanjski UAIF) ili

b) kao zatvoreni AIF-a s unutarnjim upravljanjem, kada uprava uz suglasnost nadzornog odbora kada je to primjenjivo, odnosno upravni odbor zatvorenog AIF-a s unutarnjim upravljanjem, odluči da neće imenovati vanjski UAIF-a.

(8) U svim slučajevima kad vanjski UAIF ne može osigurati usklađenost sa zahtjevima iz ovoga Zakona za koju je sam AIF odgovoran, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a kada je to primjenjivo i nadležno tijelo AIF-a u drugoj državi članici.

(9) Nakon zaprimanja obavijesti iz stavka 8. ovoga članka Agencija će naložiti UAIF-u da poduzme odgovarajuće mjere kako bi se osigurala usklađenost s odredbama ovoga Zakona, a ako unatoč poduzetim mjerama neusklađenost i dalje postoji, Agencija će UAIF-u ukinuti izdano odobrenje za upravljanje tim AIF-om te se udjelima toga AIF-a više neće moći trgovati na području Europske unije, o čemu će Agencija bez odgode obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a, kada je to primjenjivo.

## Djelatnosti UAIF-a

### Članak 11.

(1) Djelatnosti UAIF-a su:

1. osnovne djelatnosti:

a) upravljanje AIF-om

b) upravljanje UCITS fondovima prema propisima kojima se uređuje osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, i

c) upravljanje fondovima osnovanima prema posebnim zakonima.

2. pomoćne djelatnosti:

a) upravljanje portfeljem, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem)

b) investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala (investicijsko savjetovanje) i

c) pohrana i administriranje, u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).

(2) Upravljanje AIF-om obuhvaća:

1. osnivanje AIF-a, kada je to primjenjivo

2. upravljanje imovinom AIF-a

3. upravljanje rizicima

4. administrativne poslove

5. trgovanje udjelima AIF-a i

6. aktivnosti povezane s imovinom AIF-a i to: usluge koje su potrebne za ispunjavanje fiducijarnih obveza UAIF-a, upravljanje objektima, aktivnosti upravljanja nekretninama, savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja, pripajanja i stjecanja udjela u društvima i ostale usluge povezane s upravljanjem AIF-om i društvima i ostalom imovinom u koju je uložio.

(3) Administrativni poslovi iz stavka 2. točke 4. ovoga članka obuhvaćaju:

1. pravne i računovodstvene usluge u vezi s upravljanjem AIF-om

2. zaprimanje i obradu upita ulagatelja

3. vrednovanje imovine AIF-a i utvrđivanje cijene udjela AIF-a uključujući i izračun porezne obveze

4. praćenje usklađenosti

5. isplatu prihoda ili dobiti

6. izdavanje i otkup udjela

7. namiru ugovorenih obveza
8. vođenje poslovnih evidencija
9. vođenje registra udjela, kada je to primjenjivo i
10. objave i obavještanje ulagatelja.

(4) Vanjski UAIF može obavljati sve djelatnosti iz stavka 1. ovoga članka.

(5) Zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem ne može obavljati niti jednu drugu djelatnost osim upravljanja tim AIF-om.

## **Članak 12.**

Djelatnosti UAIF-a u Republici Hrvatskoj može obavljati:

1. UAIF koji je dobio odobrenje za rad od Agencije
2. društvo za upravljanje UCITS fondom koje je dobilo odobrenje za rad od Agencije
3. UAIF iz druge države članice koji, u skladu s odredbama ovoga Zakona, osnuje podružnicu u Republici Hrvatskoj ili je ovlašten izravno obavljati djelatnosti UAIF-a u Republici Hrvatskoj, na temelju odobrenja nadležnog tijela matične države članice UAIF-a i
4. UAIF iz treće države koji, u skladu s odredbama ovoga Zakona, osnuje podružnicu u Republici Hrvatskoj ili je ovlašten izravno obavljati djelatnosti UAIF-a u Republici Hrvatskoj, na temelju odobrenja nadležnog tijela referentne države članice UAIF-a.

## **Članak 13.**

(1) UAIF može obavljati djelatnosti UAIF-a iz članka 11. ovoga Zakona za koje je dobio odobrenje za rad Agencije i upisao ih kao djelatnost u sudski registar.

(2) UAIF ne smije obavljati druge djelatnosti osim onih iz stavka 1. ovoga članka za koje je dobio odobrenje za rad.

(3) UAIF može obavljati djelatnost upravljanja AIF-ovima i UCITS fondovima koji su subjekt nadzora Agencije odnosno nadležnih tijela drugih država članica ili djelatnost upravljanja otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji su subjekt nadzora nadležnih tijela trećih država.

(4) UAIF koji obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima dužan je, uz odredbe ovoga Zakona, poštovati i odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(5) UAIF koji obavlja djelatnosti upravljanja portfeljem, djelatnost investicijskog savjetovanja te djelatnost pohrane i administriranja, dužan je, uz odredbe ovoga Zakona, poštovati i odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju toga zakona koji se odnose na visinu kapitala, organizacijske zahtjeve, uvjete poslovanja i zaštitu klijenata, postupanje s nalogom klijenta i izvršavanje naloga, pravila poslovnog ponašanja prema klijentima kod pružanja ovih investicijskih usluga te zaštitu ulagatelja i nadzor nad pružanjem investicijskih usluga.

(6) UAIF, u skladu s odredbama ovoga Zakona, svoju djelatnost može obavljati na području Republike Hrvatske, druge države članice i treće države.



(7) Pravila o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti propisana odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, ne primjenjuju se za pružanje usluga u svojstvu druge ugovorne strane, u transakcijama u kojima sudjeluju državna tijela, osobe javnog prava u svezi s upravljanjem javnim dugom ili članovi Europskog sustava središnjih banaka koji obavljaju svoje zadaće u skladu s Ugovorom o osnivanju Europske zajednice i Statutom Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banka ili koji obavljaju iste zadaće u skladu s propisima država članica.

(8) Investicijska društva i kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad koje je izdala Agencija ili Hrvatska narodna banka u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala odnosno zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija ne moraju dobiti odobrenje za rad na temelju ovoga Zakona kako bi pružale investicijske usluge kao što je upravljanje portfeljem u vezi s AIF-om.

#### **Članak 14.**

(1) Društvu koje nema odobrenje za djelatnost upravljanja AIF-ovima, ne može se prema odredbama ovoga Zakona izdati odobrenje za rad koje sadrži odobrenje za obavljanje djelatnosti upravljanja portfeljem, djelatnosti investicijskog savjetovanja i/ili djelatnosti pohrane i administriranja.

(2) UAIF-u koji nema odobrenje za djelatnost upravljanja portfeljem ne može se izdati odobrenje za rad koje sadrži odobrenje za obavljanje djelatnosti investicijskog savjetovanja i/ili djelatnosti pohrane i administriranja.

### **POGLAVLJE II.**

#### **KATEGORIJE UAIF-OVA**

#### **Članak 15.**

(1) Ovisno o ukupnoj vrijednosti imovine AIF-ova pod upravljanjem i kategoriji ulagatelja kojima se nude udjeli AIF-ova, razlikuju se mali, srednji i veliki UAIF.

(2) Kako bi utvrdio ukupnu vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 2. i 3. Delegirane uredbe 231/2013.

(3) U slučajevima kada ukupna vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem prelazi odgovarajući prag, UAIF je dužan postupati u skladu s člankom 4. Delegirane uredbe 231/2013, osim ako drugačije nije propisano ovim Zakonom.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje stavke koje se uključuju ili isključuju iz izračuna ukupne vrijednosti imovine AIF-ova pod upravljanjem kao i da pojedinim vrstama AIF-ova ne smije upravljati mali UAIF.

#### **Mali UAIF**

#### **Članak 16.**

(1) Malim UAIF-om smatra se UAIF koji:

1. izravno ili neizravno, preko društva s kojim je UAIF povezan zajedničkim upravljanjem ili kontrolom, ili znatnim izravnim ili neizravnim udjelom, upravlja AIF-ovima čija ukupna imovina ne prelazi prag od 75 milijuna kuna, uključujući imovinu stečenu korištenjem financijske poluge i
2. udjele AIF-ova namjerava nuditi isključivo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima.

(2) Mali UAIF dužan je od Agencije ishoditi odobrenje za rad malog UAIF-a, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona o izdavanju odobrenja za rad UAIF-a.

(3) Mali UAIF obavještava Agenciju:

1. o glavnim instrumentima s kojima trguje, glavnim izloženostima te najvažnijim koncentracijama AIF-ova kojima upravlja, kako bi Agencija mogla učinkovito pratiti sistemske rizike
2. bez odgode, ako više ne ispunjava uvjete iz stavka 1. ovoga članka i
3. na zahtjev Agencije, o svim drugim okolnostima i činjenicama potrebnima za izvršavanje njenih obveza i dužnosti.

(4) Na mali UAIF ne primjenjuju se sljedeće odredbe ovoga Zakona:

1. članak 11. stavak 1. točka 1.c) i točka 2. ovoga Zakona. Mali UAIF ne smije upravljati fondovima osnovanima prema posebnim zakonima niti smije obavljati pomoćne djelatnosti iz ovoga Zakona, osim kada mu je to dozvoljeno prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje UCITS fondovima
2. članak 13. stavak 2. ovoga Zakona. Mali UAIF smije obavljati i druge djelatnosti osim onih navedenih u članku 11. ovoga Zakona te za obavljanje istih ne treba dobiti odobrenje Agencije
3. članak 24. ovoga Zakona
4. članak 40. stavak 1. točka b) te članci 49. do 51. ovoga Zakona. Mali UAIF osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću ne mora imati nadzorni odbor
5. članak 41. stavci 1., 2. i 4. ovoga Zakona. Mali UAIF može imati jednog člana uprave koji vodi poslove i zastupa UAIF
6. članak 42 stavak 1. točka 9. ovoga Zakona. Član uprave malog UAIF-a smije biti član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva, osim društava iz članka 43. ovoga Zakona
7. članak 53. stavak 2. te članci 56. do 58. ovoga Zakona. Mali UAIF ne mora ustrojiti kontrolne funkcije
8. članak 59. ovoga Zakona
9. članci 61. do 63. ovoga Zakona. Mali UAIF nije dužan uspostaviti i provoditi politike primitaka
10. članak 79. stavak 2. ovoga Zakona. Mali UAIF može prenijeti poslove upravljanja AIF-om na drugi UAIF, bez odobrenja Agencije, ali uz obavještavanje Agencije
11. članci 118. do 120. i članci 124. do 126. ovoga Zakona. Mali UAIF ne može prekogranično trgovati udjelima AIF-a ili upravljati AIF-om u drugoj državi članici niti u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici trgovati udjelima AIF-ova iz treće države kojima upravlja
12. članci 178. do 183. ovoga Zakona
13. članak 188. ovoga Zakona. Za AIF-ove kojima upravlja mali UAIF Agencija ne odobrava izbor i promjenu depozitara.

(5) Na mali UAIF primjenjuje se Delegirana Uredba 231/2013, osim sljedećih odredbi:

1. članka 12. do 15.
2. članka 39. do 56.
3. članka 60. stavka 2. točaka d) i e) te g) i h) i stavka 4.
4. članka 61. i 62.
5. članka 107.
6. članka 110. stavaka 2. do 7.

(6) Mali UAIF dužan je u svome poslovanju i u svim materijalima namijenjenim ulagateljima jasno i nedvosmisleno naznačiti da nije dužan primjenjivati sve odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, te ukazati na rizike koji iz toga proizlaze za ulagatelje.

(7) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad malog UAIF-a te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu.

(8) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sustave unutarnjih kontrola za mali UAIF namijenjene osiguravanju učinkovitog obavljanja njihove djelatnosti.

## **Srednji UAIF**

### **Članak 17.**

(1) Srednjim UAIF-om smatra se UAIF koji izravno ili neizravno, preko društva s kojim je UAIF povezan zajedničkim upravljanjem ili kontrolom, ili znatnim izravnim ili neizravnim udjelom, upravlja AIF-ovima čija je ukupna imovina veća od 75 milijuna kuna, ali ne prelazi prag od:

1. 750 milijuna kuna, uključujući i imovinu stečenu korištenjem financijske poluge ili
2. 3 milijarde i 750 milijuna kuna, ako AIF-ovi kojima upravlja ne koriste financijsku polugu i
3. udjele AIF-ova namjerava nuditi isključivo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima.

(2) Na srednji UAIF ne primjenjuju se sljedeće odredbe ovoga Zakona:

1. članak 11. stavak 1. točka 1.c) i točka 2. ovoga Zakona. Srednji UAIF ne smije upravljati fondovima osnovanima prema posebnim zakonima niti smije obavljati pomoćne djelatnosti iz ovoga Zakona, osim kada mu je to dozvoljeno temeljem propisa kojima se uređuje osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.
2. članak 24. ovoga Zakona
3. članak 40. stavak 1. točka b) ovoga Zakona te članka 49. do 51. ovoga Zakona. Srednji UAIF osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću ne mora imati nadzorni odbor.
4. članak 42. stavak 1. točka 9. ovoga Zakona. Član uprave srednjeg UAIF-a smije biti član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva, osim društava iz članka 43. ovoga Zakona.
5. članak 59. ovoga Zakona
6. članci 61. do 63. ovoga Zakona. Srednji UAIF nije dužan uspostaviti i provoditi politike primitaka
7. članci 118. do 120. i članci 124. do 126. ovoga Zakona. Srednji UAIF ne može prekogranično trgovati udjelima AIF-a, upravljati AIF-om ili obavljati pomoćne djelatnosti iz ovoga Zakona u drugoj državi članici niti u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici trgovati udjelima AIF-ova iz treće države kojima upravlja

8. članka 178. do 183. ovoga Zakona.

(3) Na srednji UAIF primjenjuje se Delegirana Uredba 231/2013, osim sljedećih odredbi:

1. članka 12. do 15.
2. članka 46. do 48.
3. članka 50. do 56.
4. članka 110. stavaka 2. do 7.

(4) Na srednji UAIF na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 16. stavaka 2., 6. i 8. ovoga Zakona.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad srednjeg UAIF-a te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu.

## **Veliki UAIF**

### **Članak 18.**

(1) Velikim UAIF-om smatra se UAIF koji izravno ili neizravno, preko društva s kojim je UAIF povezan zajedničkim upravljanjem ili kontrolom, ili znatnim izravnim ili neizravnim udjelom, upravlja AIF-ovima čija ukupna imovina prelazi prag od:

1. 750 milijuna kuna, uključujući imovinu stečenu korištenjem financijske poluge, ili
2. 3.750 milijuna kuna, ako AIF-ovi kojima upravlja ne koriste financijsku polugu i u kojima ulagatelji nemaju pravo na otkup udjela u razdoblju od pet godina od datuma početnog ulaganja u svaki AIF.

(2) UAIF koji upravlja AIF-om koji se nudi malim ulagateljima je uvijek veliki UAIF, neovisno o veličini imovine AIF-ova pod upravljanjem.

(3) Veliki UAIF dužan je od Agencije ishoditi odobrenje za rad, u skladu s odredbama Poglavlja IV. ovoga dijela Zakona.

## **Promjena kategorija UAIF-ova**

### **Članak 19.**

(1) Mali odnosno srednji UAIF, u slučaju kada ukupna vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem prijeđe prag propisan člankom 18. stavkom 1. ovoga Zakona, dužan je postupiti u skladu s člankom 4. Delegirane uredbe 231/2013 te kada procjeni da prelazak praga nije privremene naravi, u roku od 30 dana Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad velikog UAIF-a.

(2) Ako se udjeli AIF-a kojim upravlja mali odnosno srednji UAIF namjeravaju nuditi malim ulagateljima, mali odnosno srednji UAIF je Agenciji dužan podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad velikog UAIF-a.

(3) Neovisno o odredbama članka 16. i 17. ovoga Zakona, mali odnosno srednji UAIF može podnijeti Agenciji zahtjev za izdavanje odobrenja za rad velikog UAIF-a.

(4) Od izvršnosti rješenja kojim Agencija odobrava rad velikog UAIF-a iz stavka 1., 2. i 3. ovoga članka, na UAIF se primjenjuju sve odredbe ovoga Zakona i Delegirane Uredbe 231/2013.

(5) Mali UAIF, u slučaju kada ukupna vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem prijede prag propisan člankom 17. stavkom 1. ovoga Zakona, dužan je postupiti u skladu s člankom 4. Delegirane uredbe 231/2013 te kada procjeni da prelazak praga nije privremene naravi, u roku od 30 dana Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad srednjeg UAIF-a. Od izvršnosti rješenja kojim Agencija odobrava rad srednjeg UAIF-a, na njega se primjenjuju odredbe ovoga Zakona i Delegirane Uredbe 231/2013 koje je dužan primjenjivati srednji UAIF.

## **Članak 20.**

(1) Kada veliki UAIF ispuni uvjete iz članka 16. stavka 1. ili članka 17. stavka 1. ovoga Zakona da postane srednji ili mali UAIF, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. U navedenoj obavijesti UAIF mora navesti želi li i dalje nastaviti poslovati kao veliki UAIF, na kojeg se primjenjuju sve odredbe ovoga Zakona.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ako iz obavijesti UAIF-a proizlazi da ne namjerava nastaviti poslovati kao veliki UAIF, Agencija će donijeti rješenje o ukidanju rješenja kojim je izdano odobrenje za rad velikog UAIF-a te kojim se izdaje odobrenje za rad srednjeg odnosno malog UAIF-a. Od izvršnosti navedenog rješenja Agencije, na UAIF se primjenjuju odredbe ovoga Zakona i Delegirane Uredbe 231/2013 koje je dužan primjenjivati srednji odnosno mali UAIF.

(3) Kada srednji UAIF ispuni predviđene uvjete iz članka 16. stavka 1. ovoga Zakona da postane mali UAIF, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. U navedenoj obavijesti UAIF mora navesti želi li i dalje nastaviti poslovati kao srednji UAIF.

(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, ako iz obavijesti UAIF-a proizlazi da ne namjerava nastaviti poslovati kao srednji UAIF, Agencija će donijeti rješenje o ukidanju rješenja kojim je izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a te kojim se izdaje odobrenje za rad malog UAIF-a. Od izvršnosti navedenog rješenja Agencije, na UAIF se primjenjuju odredbe ovoga Zakona i Delegirane Uredbe 231/2013 koje je dužan primjenjivati mali UAIF.

(5) UAIF je dužan u roku od osam dana od zaprimanja rješenja Agencije iz stavka 2. odnosno 4. ovoga članka, obavijestiti sve ulagatelje o promjeni kategorije UAIF-a, u kojoj će obavijesti jasno i nedvosmisleno naznačiti da nije dužan primjenjivati sve odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te ukazati na rizike koji iz toga proizlaze za ulagatelje.

## **Članak 21.**

Iznimno od članka 16. stavka 1. točke 2., članka 17. stavka 1. točke 3. i članka 18. ovoga Zakona, kada UAIF upravlja EuVECA-om ili EuSEF-om, udjele takvih fondova može nuditi isključivo ulagateljima iz članka 6. Uredbe (EU) br. 345/2013 i članka 6. Uredbe (EU) br. 345/2013.

### **POGLAVLJE III.**

#### **KAPITALNI ZAHTJEVI**

##### **Temeljni kapital UAIF-a**

###### **Članak 22.**

(1) Iznos temeljnog kapitala UAIF-a ovisi o kategoriji UAIF-a za koju UAIF traži odobrenje Agencije.

(2) Najniži iznos temeljnog kapitala velikog UAIF-a iznosi:

1. 2.400.000,00 kuna za zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem ili
2. 1.000.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a.

(3) Najniži iznos temeljnog kapitala srednjeg UAIF-a iznosi:

1. 1.800.000,00 kuna za zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem, ili
2. 750.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a.

(4) Najniži iznos temeljnog kapitala malog UAIF-a iznosi:

1. 1.200.000,00 kuna za zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem, ili
2. 500.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a.

(5) Temeljni kapital iz stavaka 1. do 4. ovog članka mora u cijelosti biti uplaćen u novcu, a dionice koje ga čine ne mogu biti izdane prije uplate punog iznosa za koji se izdaju. Kada se UAIF osniva kao društvo s ograničenom odgovornošću, puni iznos temeljnih uloga mora biti uplaćen u cijelosti u novcu prije upisa društva u sudski registar.

##### **Regulatorni kapital UAIF-a**

###### **Članak 23.**

(1) Regulatorni kapital UAIF-a čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala, umanjen za odbitne stavke.

(2) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način izračuna regulatornog kapitala, obilježja osnovnog i dopunskog kapitala i obilježja stavki koje ih čine, odbitne stavke i ograničenja regulatornog kapitala iz stavka 1. ovoga članka.

##### **Dodatni iznos kapitala UAIF-a**

###### **Članak 24.**

(1) U slučaju kada neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF prelazi iznos od 2 milijarde kuna, UAIF je dužan osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF prelazi iznos od 2 milijarde kuna, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 80.000.000,00 kuna.

(2) U smislu stavka 1. ovoga članka neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF uključuje neto vrijednost imovine AIF-ova za koje je UAIF, u skladu s člankom 71. ovoga Zakona, delegirao poslove upravljanja imovinom AIF-a, ali ne i neto vrijednost imovine AIF-ova kojima UAIF upravlja na temelju delegiranja poslova upravljanja imovinom AIF-a.

(3) Agencija može osloboditi UAIF od obveze da osigurava do 50% dodatnog iznosa kapitala iz stavka 1. ovoga članka, ako UAIF ima garanciju u istom iznosu, izdanu od kreditne institucije ili društva za osiguranje s registriranim sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, odnosno izdanu od kreditne institucije ili društva za osiguranje s registriranim sjedištem u trećoj državi ako iste podliježu pravilima bonitetnog nadzora za koja Agencija smatra da su istovjetna onima koja su propisana hrvatskim propisima.

(4) Kako bi se pokrili mogući rizici od profesionalne odgovornosti koji proizlaze iz registrirane djelatnosti UAIF-a, vanjski UAIF odnosno zatvoreni AIF sa unutarnjim upravljanjem je dužan:

- (a) osigurati dodatni kapital koji je prikladan za pokriće mogućih gubitaka od rizika neispunjavanja obveza i nepostupanja pažnjom dobrog stručnjaka ili
- (b) imati osiguranje od profesionalne odgovornosti koje primjereno pokriva gubitke od navedenih rizika.

(5) U ispunjavanju obveza iz stavka 4. ovoga članka, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 12. do 15. Delegirane uredbe 231/2013.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način i rokove izvještavanja Agencije o ispunjavanju obveza iz stavka 4. ovoga članka.

(7) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje dodatne kapitalne zahtjeve za UAIF-ove koji osim djelatnosti upravljanja AIF-ovima obavljaju djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

## **Članak 25.**

Regulatorni kapital UAIF-a, uključujući dodatni kapital iz članka 24. stavka 4. točke a) ovoga Zakona, mora biti uložen u likvidnu imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i ne smije biti namijenjen špekulativnom trgovanju.

## **Minimalni iznos regulatornog kapitala UAIF-a**

## **Članak 26.**

(1) Minimalni iznos regulatornog kapitala UAIF-a ovisi o kategoriji UAIF-a.

(2) Regulatorni kapital UAIF-a mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- 1. minimalnog iznosa temeljnog kapitala iz članka 22. stavaka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona, odnosno kada je primjenjivo ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala iz članka 24. stavka 1. ovoga Zakona ili
- 2. jedne četvrtine fiksnih općih troškova UAIF-a iz prethodne poslovne godine.

(3) U slučaju da regulatorni kapital UAIF-a padne ispod razine minimalnog iznosa regulatornog kapitala iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može tom UAIF-u omogućiti da u

određenom razdoblju otkloni odstupanja, odnosno naložiti neku od nadzornih mjera propisanih odredbama ovoga Zakona.

(4) Kada je od početka poslovanja UAIF-a prošlo manje od godinu dana, regulatorni kapital UAIF-a mora biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

1. iznosu iz stavka 2. točke 1. ovoga članka ili
2. jedne četvrtine fiksnih općih troškova predviđenih poslovnim planom UAIF-a, osim ako Agencija ne zahtijeva prilagodbu tog plana.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje stavke fiksnih općih troškova iz stavka 2. točke 2. ovoga članka.

### **Izveštavanje o ispunjenju kapitalnih zahtjeva**

#### **Članak 27.**

(1) UAIF je dužan o ispunjenju kapitalnih zahtjeva iz članka 26. ovoga Zakona izvještavati Agenciju najmanje u rokovima dostave financijskih izvještaja UAIF-a.

(2) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje vrste i sadržaj izvještaja o izračunu regulatornog kapitala te način i rokove njihove dostave

### **POGLAVLJE IV.**

#### **ODOBRENJE ZA RAD UAIF-A**

##### **Uvjeti i postupci za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a**

#### **Članak 28.**

(1) Agencija izdaje odobrenje za rad UAIF-a.

(2) Odobrenje za rad izdaje se na neodređeno vrijeme, ne može se prenijeti na drugu osobu i ne vrijedi za pravnog slijednika.

(3) Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad podnose osnivači UAIF-a. Odobrenje za rad može zatražiti i već osnovano dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću, pri čemu zahtjev za izdavanje odobrenja za rad podnosi uprava društva.

(4) Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a podnosi se za djelatnost upravljanja AIF-ovima.

(5) U slučaju da UAIF namjerava, pored djelatnosti upravljanja AIF-ovima, obavljati jednu ili više pomoćnih djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, u okviru zahtjeva iz stavka 4. ovoga članka, zatražit će izdavanje odobrenja i za obavljanje predmetnih djelatnosti.

(6) Kada UAIF namjerava upravljati UCITS fondovima koji su regulirani zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, tada će Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.



(7) Prije upisa osnivanja UAIF-a u sudski registar, kao i prije svakog sljedećeg upisa naknadno zatraženih djelatnosti, UAIF mora dobiti odobrenje za rad odnosno proširenje odobrenja za rad.

### **Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad**

#### **Članak 29.**

(1) Prilikom podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, podnositelj zahtjeva dužan je Agenciji dostaviti sljedeće:

- a) podatke o članovima uprave UAIF-a
- b) podatke o identitetu izravnih ili neizravnih imatelja kvalificiranih udjela, visinu tih udjela te usku povezanost
- c) program planiranih aktivnosti UAIF-a, koji uključuje detaljan prikaz organizacijske strukture UAIF-a te izjavu UAIF-a iz koje proizlazi na koji način planira trajno udovoljavati zahtjevima iz ovoga Zakona
- d) podatke o politikama primitaka iz članka 61. ovoga Zakona i
- e) podatke o poslovima koje će UAIF, sukladno članku 72. ovoga Zakona, delegirati na treće osobe.

(2) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije.

### **Odlučivanje o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad**

#### **Članak 30.**

(1) Agencija će izdati odobrenje za rad UAIF-a ako su ispunjeni uvjeti koji se odnose na:

1. oblik, dionice, odnosno poslovne udjele društva
2. temeljni kapital društva
3. imatelje kvalificiranih udjela
4. usku povezanost iz članka 32. ovoga Zakona
5. članove uprave i kada je to primjenjivo, nadzornog odbora UAIF-a i
6. organizacijske zahtjeve.

(2) O odluci o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad Agencija će obavijestiti podnositelja zahtjeva u roku od tri mjeseca od dana zaprimanja urednog zahtjeva. Smatrat će se da je zahtjev uredan ako, u skladu s odredbama članka 29. stavka 1. i pravilnika iz stavka 2. istoga članka, sadrži sve propisane podatke i ako mu je priložena dokumentacija s propisanim sadržajem.

(3) Agencija može rok iz stavka 2. ovoga članka produžiti za dodatna tri mjeseca kada to ocijeni potrebnim zbog specifičnih okolnosti pojedinog slučaja te nakon što o tome obavijesti UAIF.

(4) Prilikom izdavanja odobrenja za rad za UAIF-a, Agencija može istovremeno odlučiti o izdavanju odobrenja za rad društva za upravljanje UCITS fondovima, izdavanju odobrenja za obavljanje pomoćnih djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona te za obavljanje funkcije članova uprave.

## **Imatelji kvalificiranih udjela**

### **Članak 31.**

(1) Imatelj kvalificiranog udjela može biti osoba koja zadovoljava uvjete propisane tehničkim standardima koje je usvojila Europska komisija te podredno pravilnikom Agencije iz članka 76. stavka 4. ovoga Zakona.

(2) Imatelj kvalificiranog udjela ne može biti osoba koja je suradnik osobe pravomoćno osuđene za kazneno djelo za koje se goni po službenoj dužnosti.

(3) Prilikom podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, podnositelj zahtjeva dužan je Agenciji dostaviti podatke o identitetu izravnih ili neizravnih imatelja kvalificiranih udjela u UAIF-u, kao i visinu tih udjela te dodatnu dokumentaciju propisanu pravilnikom iz članka 76. stavka 4. ovoga Zakona.

## **Uska povezanost**

### **Članak 32.**

(1) U slučaju uske povezanosti između UAIF-a i drugih fizičkih ili pravnih osoba, Agencija će izdati odobrenje za rad UAIF-a samo ako odnos uske povezanosti ne onemogućava, odnosno ne otežava obavljanje nadzora nad UAIF-om.

(2) Agencija će rješenjem odbiti izdavanje odobrenja za rad ako propisi treće države, koji se odnose na jednu ili više fizičkih ili pravnih osoba s kojima je UAIF usko povezan, odnosno primjena i izvršavanje tih propisa, onemogućavaju ili otežavaju obavljanje nadzora nad UAIF-om.

## **Promjena uvjeta pod kojim je UAIF-u izdano odobrenje za rad**

### **Članak 33.**

(1) UAIF je dužan trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

(2) UAIF je dužan izvijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama podataka i uvjeta pod kojima mu je izdano odobrenje za rad, a osobito o značajnim promjenama podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad u roku od 30 dana od nastanka značajnih promjena podataka i uvjeta pod kojim je izdano odobrenje za rad.

(3) Agencija će u roku od 30 dana od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 2. ovoga članka ocijeniti značaj predloženih promjena te obavijestiti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi navedenih promjena, daljnjim obvezama UAIF u odnosu na te promjene ili će predložene promjene odbiti. Ako je to potrebno s obzirom na okolnosti konkretnog slučaja, Agencija može navedeni rok produljiti za dodatnih 30 dana, o čemu će obavijestiti UAIF.

(4) Ako u roku iz stavka 3. ovoga članka Agencija ne obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi navedenih promjena, daljnjim obvezama UAIF-a u odnosu na predložene promjene ili te promjene ne odbije, smatra se da je predložene promjene prihvatila te da UAIF i dalje udovoljava uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

#### **Članak 34.**

(1) UAIF ne smije imati kontrolu niti kvalificirani udjel u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, mirovinskom društvu za upravljanje obveznim ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring društvu ili leasing društvu, osim ako takva kontrola nije posljedica realizacije ulaganja AIF-a pod upravljanjem tog UAIF-a.

(2) UAIF ne smije imati dionice ili udjele u depozitaru.

(3) UAIF ne smije imati dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove iz članka 212. ovoga Zakona.

#### **Članak 35.**

Prije izdavanja odobrenja za rad UAIF-a Agencija će konzultirati nadležno tijelo druge uključene države članice ako je taj UAIF:

a) ovisno društvo drugog UAIF-a, društva za upravljanje UCITS fondovima, mirovinskog društva, investicijskog društva, kreditne institucije ili društva za osiguranje kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici

b) ovisno društvo matičnog društva drugog UAIF-a, društva za upravljanje UCITS fondovima, mirovinskog društva, investicijskog društva, kreditne institucije ili društva za osiguranje kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici ili

c) društvo koje je pod kontrolom istih fizičkih ili pravnih osoba koje kontroliraju drugi UAIF, društvo za upravljanje UCITS fondovima, mirovinsko društvo, investicijsko društvo, kreditnu instituciju ili društvo za osiguranje kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici.

#### **Proširenje odobrenja za rad**

#### **Članak 36.**

(1) Nakon što dobije odobrenje za rad iz članka 28. stavka 4. ovoga Zakona, UAIF može zatražiti proširenje odobrenja za rad za obavljanje pomoćnih djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona na koje se ranije izdano odobrenje ne odnosi.

(2) Zahtjev za proširenje odobrenja za rad podnosi uprava UAIF-a.

(3) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za proširenje odobrenja za rad, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije.

## **Ukidanje odobrenja za rad**

### **Članak 37.**

- (1) Agencija će rješenjem ukinuti rješenje kojim je izdano odobrenje za rad UAIF-a:
1. ako UAIF ne započne obavljati djelatnost upravljanja AIF-ovima u roku od jedne godine od dana izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenoga roka
  2. ako UAIF uzastopno tijekom šest mjeseci ne obavlja aktivnosti vezane uz djelatnost iz članka 11. ovoga Zakona, protekom navedenoga roka,
  3. u slučaju dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti u skladu s odredbama članka 81. i 82. ovoga Zakona, prijenosom upravljanja AIF-ovima na drugi UAIF ili dovršetkom likvidacije AIF-ova kojima upravlja
  4. danom otvaranja stečajnog postupka nad UAIF-om i/ili
  5. zaključenjem postupka likvidacije UAIF-a.
- (2) O ukidanju odobrenja za rad iz stavka 1. ovoga članka Agencija će obavijestiti depozitara.

## **Statusne promjene UAIF-a**

### **Članak 38.**

- (1) UAIF koji namjerava pripojiti drugi UAIF iz Republike Hrvatske ili izvan nje, odnosno drugu pravnu osobu iz Republike Hrvatske ili izvan nje, mora prije upisa pripajanja u sudski registar, dobiti odobrenje Agencije za pripajanje.
- (2) UAIF koji se namjerava pripojiti drugom UAIF-u iz Republike Hrvatske ili izvan nje, dužan je prije upisa pripajanja u sudski registar, od Agencije dobiti odobrenje za pripajanje.
- (3) UAIF koji se namjerava spojiti sa drugim UAIF-ovima iz Republike Hrvatske ili izvan nje, odnosno sa drugim pravnim osobama iz Republike Hrvatske ili izvan nje, a da pritom nastane novi UAIF, dužan je prije upisa tog novog UAIF-a u sudski ili drugi odgovarajući registar, od Agencije dobiti odobrenje za spajanje.
- (4) UAIF koje se namjerava podijeliti razdvajanjem tako da svu svoju imovinu prenese na dva ili više novih UAIF-ova osnovanih u tu svrhu u Republici Hrvatskoj ili izvan nje, dužan je prije upisa podjele u sudski registar, od Agencije dobiti odobrenje za podjelu razdvajanjem.
- (5) UAIF koje se namjerava podijeliti razdvajanjem tako da svu svoju imovinu prenese na dva ili više postojećih UAIF-ova iz Republike Hrvatske ili izvan nje, dužan je, prije upisa podjele u sudski registar, od Agencije dobiti odobrenje za podjelu razdvajanjem.
- (6) UAIF koje se namjerava podijeliti odvajanjem tako da jedan ili više dijelova svoje imovine prenese na jedan ili više novih UAIF-ova osnovanih u tu svrhu u Republici Hrvatskoj ili izvan nje, dužan je, prije upisa podjele u sudski registar, od Agencije dobiti odobrenje za podjelu odvajanjem.
- (7) UAIF koji se namjerava podijeliti odvajanjem tako da jedan ili više dijelova svoje imovine prenese na jedan ili više postojećih UAIF-ova iz Republike Hrvatske ili izvan nje, dužan je, prije upisa podjele u sudski registar, od Agencije dobiti odobrenje za podjelu odvajanjem.

(8) Ako uslijed statusne promjene nastane novi UAIF, taj UAIF mora prije upisa u sudski registar od Agencije dobiti odobrenje za rad.

### **Odlučivanje o zahtjevu za izdavanje odobrenja za statusnu promjenu UAIF-a**

#### **Članak 39.**

(1) Agencija će prilikom odlučivanja o zahtjevu za izdavanje odobrenja za statusnu promjenu iz članka 38. ovoga Zakona voditi računa o sljedećem:

1. očuvanju financijske stabilnosti i poslovnog ugleda društva preuzimatelja odnosno društva koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove UAIF-a
2. poslovnom ugledu i iskustvu osoba koje će upravljati društvom preuzimateljem odnosno društvom koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove UAIF-a
3. hoće li društvo preuzimatelj odnosno društvo koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove UAIF-a biti u mogućnosti nastaviti poslovati u skladu s člankom 52. ovoga Zakona i drugim odredbama ovoga Zakona, posebno hoće li grupacija čijim članom postane UAIF imati strukturu koja će omogućavati provođenje efikasnog nadzora, efikasnu razmjenu podataka između nadležnih nadzornih tijela i raspodjelu nadležnosti između nadležnih nadzornih tijela i
4. sumnji na eventualno pranje novca, odnosno financiranje terorizma.

(2) Smatrat će se da je zahtjev uredan ako, u skladu s odredbama pravilnika iz stavka 4. ovoga članka, sadrži sve propisane podatke i ako je priložena dokumentacija s propisanim sadržajem.

(3) Na UAIF, osim odredbi ovoga Zakona, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava u dijelu koji se odnosi na navedene statusne promjene.

(4) Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja Agencije za statusne promjene UAIF-a, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije, Agencija detaljnije propisuje pravilnikom.

## **POGLAVLJE V.**

### **Organi UAIF-a**

#### **Članak 40.**

(1) Organi UAIF-a su:

- a) kod dioničkog društva – glavna skupština, uprava i nadzorni odbor, odnosno upravni odbor
- b) kod društva s ograničenom odgovornošću – skupština, uprava i nadzorni odbor.

(2) Iznimno od stavka 1. točke b) ovoga članka, UAIF koji je osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću i upravlja AIF-ovima koji se nude isključivo profesionalnim ulagateljima, ne mora imati nadzorni odbor.

(3) O održanim sastancima ili sjednicama organa UAIF-a vode se zapisnici.

## Uprava UAIF-a

### Članak 41.

- (1) Uprava UAIF-a mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju UAIF.
- (2) Ako osnivačkim aktom UAIF-a nije drugačije određeno, članovi uprave zajedno vode poslove i skupno zastupaju UAIF.
- (3) Članovi uprave UAIF-a dužni su voditi poslove UAIF-a s područja Republike Hrvatske.
- (4) U slučaju da UAIF vodi upravni odbor, isti mora imenovati najmanje dva izvršna direktora. Odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona o članovima uprave UAIF-a, na odgovarajući se način primjenjuju na izvršne direktore.

### Uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave

### Članak 42.

- (1) Član uprave UAIF-a može biti osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:
  1. ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova UAIF-a
  2. nije bila član nadzornog odbora, član uprave ili osoba na drugom rukovodećem položaju u UAIF-u, odnosno trgovačkom društvu kada je nad njim otvoren stečajni postupak, donesena odluka o prisilnoj likvidaciji ili kojem je poništeno ili ukinuto odobrenje za rad, osim ako Agencija ocijeni da ta osoba nije svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem utjecala na prouzročenje stečaja, prisilne likvidacije, poništavanje ili ukidanje odobrenja za rad
  3. nad čijom imovinom nije otvoren stečajni postupak
  4. ima dobar ugled
  5. nije pravomoćno osuđena za prekršaj koji predstavlja grubo i trajno kršenje propisa iz djelatnosti Agencije, Hrvatske narodne banke ili drugog nadležnog tijela te da nije pravomoćno osuđena za kazneno djelo iz stavka 7. ovoga članka
  6. nije suradnik osobe osuđene za kazneno djelo za koje se goni po službenoj dužnosti
  7. za koju je na osnovi dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave UAIF-a
  8. ispunjava uvjete za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društva
  9. nije član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva, osim ako Agencija ne propiše drugačije i
  10. član uprave UAIF-a ne može biti osoba kojoj je Agencija odbila izdati odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave i to najmanje godinu dana od dana donošenja rješenja kojim se odbija zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave.
- (2) Pod iskustvom iz stavka 1. točke 1. ovoga članka podrazumijeva se najmanje trogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u UAIF-u, odnosno pet godina iskustva u vođenju poslova koji se mogu usporediti s djelatnostima UAIF-a.

(3) Smatra se da fizička osoba koja nije državljanin Republike Hrvatske ispunjava uvjete o nekažnjavanju iz stavka 1. točke 5. ovoga članka ako nije pravomoćno osuđena za djela koja u svom opisu odgovaraju tim djelima.

(4) Članovi uprave UAIF-a moraju voditi poslovanje UAIF-a u punom radnom vremenu i biti u radnom odnosu s UAIF-om.

(5) Najmanje jedan član uprave mora znati hrvatski jezik i imati položen ispit za investicijskog savjetnika.

(6) Uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a na odgovarajući se način primjenjuju i na prokurista UAIF-a, pri čemu za istoga nije potrebno ishoditi odobrenje Agencije. Prokurist mora znati hrvatski jezik, ali ne mora imati položen ispit za investicijskog savjetnika, osim ako ima ovlasti za upravljanje imovinom i/ili upravljanje rizicima. Prokurist može zastupati UAIF samo zajedno s još jednim članom uprave.

(7) Agencija je ovlaštena podatke o prekršajnoj osuđivanosti stjecatelja, o tome vodi li se protiv stjecatelja kazneni ili prekršajni postupak te o tome da stjecatelj nije pravomoćno osuđen za kaznena djela u Republici Hrvatskoj kao i za kaznena djela u državi članici pribaviti iz kaznene odnosno prekršajne evidencije na temelju obrazloženog zahtjeva ili iz Europskog sustava kaznenih evidencija u skladu sa zakonom kojim se uređuju pravne posljedice osude, kaznena evidencija i rehabilitacija, i to za sljedeća kaznena djela:

– kaznena djela protiv života i tijela (glava X.), kaznena djela protiv vrijednosti zaštićenih međunarodnim pravom (glava XIII.), kaznena djela protiv spolne slobode i spolnog ćudoređa (glava XIV.), kaznena djela protiv imovine (glava XVII.), osim kaznenih djela povrede prava autora ili umjetnika izvođača (članak 229.), nedozvoljene uporabe autorskog djela ili izvedbe umjetnika izvođača (članak 230.), povrede prava proizvođača zvučne ili slikovne snimke i prava u svezi s radiodifuzijskim emisijama (članak 231.) i povrede prava iz prijavljenog ili zaštićenog izuma (članak 232.), kaznena djela protiv sigurnosti platnog prometa i poslovanja (glava XXI.), kaznena djela protiv vjerodostojnosti isprava (glava XXIII.), kaznena djela protiv službene dužnosti (glava XXV.), osim kaznenih djela neizvršavanja zapovijedi (članak 340.) i povrede čuvanja državne granice (članak 341.), iz Kaznenog zakona (Narodne novine, br. 110/97, 27/98, 50/00, 129/00, 51/01, 111/03, 190/03, 105/04, 84/05, 71/06, 110/07, 152/08 i 57/11)

– kaznena djela neovlaštenog korištenja i odavanja povlaštenih informacija, kaznena djela manipuliranja cijenama i širenja neistinitih informacija, kaznena djela navođenja neistinitih podataka u prospektu i njegova nedopuštena distribucija, kaznena djela nedopuštenog uvrštenja vrijednosnih papira, kaznena djela prikrivanja vlasništva i kaznena djela nedopuštene trgovine vrijednosnim papirima iz Zakona o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine, br. 84/02 i 138/06)

– kaznena djela korištenja, otkrivanja i preporučivanja povlaštenih informacija, kaznena djela manipulacije tržištem, kaznena djela neovlaštenog pružanja investicijskih usluga i kaznena djela neovlaštenog obavljanja poslova vezanog zastupnika i Zakona o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala (Narodne novine, broj 152/08)

– kaznena djela protiv čovječnosti i ljudskog dostojanstva (glava IX.), kaznena djela protiv života i tijela (glava X.), kazneno djelo povreda ravnopravnosti (članak 125.), kaznena djela protiv radnih odnosa i socijalnog osiguranja (glava XII.), kaznena djela protiv spolnih sloboda (glava XVI.), kazneno djelo neovlaštene proizvodnje i prometa drogama (članak 190.) i kazneno djelo omogućavanja trošenja droga (članak 191.), kazneno djelo uništenja ili oštećenja javnih naprava (članak 216.), kazneno djelo uništenja, oštećenja ili zlouporabe

znakova za opasnost (članak 218.), kazneno djelo zlouporabe radioaktivnih tvari (članak 219.) kazneno djelo rukovanja općeopasnim tvarima (članak 220.), kazneno djelo napada na zrakoplov, brod ili nepokretnu platformu (članak 223.), kazneno djelo ugrožavanja prometa opasnom radnjom ili sredstvom (članak 224.), kaznena djela protiv imovine (glava XXIII.), kaznena djela protiv gospodarstva (glava XXIV.), kaznena djela računalnoga krivotvorenja (članak 270.), računalne prijevare (članak 271.), kaznena djela krivotvorenja (glava XXVI.) i kaznena djela protiv službene dužnosti (glava XXVIII.), kazneno djelo pomoći počinitelju nakon počinjenja kaznenog djela (članak 303.), protuzakonito ulaženje, kretanje i boravak u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili potpisnici Šengenskog sporazuma (članak 326.), kazneno djelo zločinačkog udruženja (članak 328.), nedozvoljeno posjedovanje, izrada i nabavljanje oružja i eksplozivnih tvari (članak 331.), kaznena djela protiv strane države ili međunarodne organizacije (glava XXXIII) iz Kaznenog zakona

- kaznena djela iz zakona kojim se uređuju trgovačka društva
- kaznena djela iz zakona kojim se uređuju investicijski fondovi ili
- kaznena djela iz Zakona o računovodstvu (Narodne novine, br. 109/07, 54/13 i 121/14).

(8) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjeta iz stavaka 1. i 2. ovoga članka za članstvo u upravi UAIF-a uključujući i specifične uvjete vezane za vrstu AIF-a kojim UAIF upravlja ili namjerava upravljati te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave.

### **Članak 43.**

(1) Član uprave i prokurist UAIF-a, ne može biti član nadzornog odbora ili prokurist, osim ako to nije vezano uz ulaganje AIF-a kojim UAIF upravlja:

1. bilo kojega drugoga UAIF-a
2. društva za upravljanje UCITS fondovima
3. depozitara
4. kreditne institucije
5. bilo koje povezane osobe u odnosu na subjekte navedene u točkama 1. i 2. ovoga stavka
6. investicijskog društva
7. mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
8. mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima
9. društva za osiguranje
10. društva za reosiguranje
11. mirovinskog osiguravajućeg društva i
12. drugih pravnih osoba koje posluju na temelju odobrenja ili dozvole Agencije.

(2) Iznimno od odredbi stavka 1. ovoga članka, član uprave i prokurist UAIF-a može biti član nadzornog odbora burze.

### **Odgovornost članova uprave**

### **Članak 44.**

Članovi uprave UAIF-a solidarno odgovaraju UAIF-u za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.



## **Odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave**

### **Članak 45.**

- (1) Članom uprave UAIF-a može biti imenovana osoba koja je dobila odobrenje Agencije za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a.
- (2) Zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave podnose članovi, odnosno nadzorni odbor UAIF-a za mandat koji ne može biti duži od 5 godina.
- (3) Iznimno, u slučaju kada člana uprave UAIF-a imenuje nadležni sud u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, tako imenovani član uprave mora ispunjavati uvjete iz članka 42. ovoga Zakona i njegov mandat ne može trajati duže od 6 mjeseci.
- (4) Kada sud u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava imenuje privremenog upravitelja UAIF-a osnovanog u obliku društva s ograničenom odgovornošću, njegov mandat ne može trajati dulje od tri mjeseca.
- (5) Nadzorni odbor, odnosno članovi UAIF-a, dužni su podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave i dostaviti program vođenja poslova UAIF-a za mandatno razdoblje najmanje tri mjeseca prije isteka mandata pojedinom članu uprave.
- (6) Podnositelji zahtjeva za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka, dužni su priložiti dokaze o ispunjavanju uvjeta iz članka 42. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 42. stavka 7. ovoga Zakona.
- (7) U postupku odlučivanja o odobrenju iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može zatražiti da kandidat za člana uprave UAIF-a predstavi program vođenja poslova UAIF-a za mandatno razdoblje.
- (8) Osoba za koju je Agencija izdala odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a dužna je prije nego što bude imenovana na tu dužnost u drugom UAIF-u, ponovno dobiti odobrenje Agencije.
- (9) Odredbe članaka 41. do 44. ovoga Zakona koje se odnose na člana uprave UAIF-a na odgovarajući se način primjenjuju i na prokurista UAIF-a.
- (10) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj programa vođenja poslova UAIF-a iz stavka 5. ovoga članka, kao i uvjete i kriterije za ocjenjivanje programa i kandidata koji predstavljaju program.

### **Članak 46.**

Agencija će rješenjem odbiti izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave ako:

1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbama članka 42. ovoga Zakona i odredbama pravilnika iz članka 42. stavka 7. ovoga Zakona
2. Agencija raspolaze objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila, predstavljali prijetnju upravljanju

UAIF-om u skladu s pravilima o organizacijskim zahtjevima iz članka 53. do 68. ovoga Zakona i/ili

3. ako su u zahtjevu za izdavanje odobrenja navedeni netočni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.

### **Ukidanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a**

#### **Članak 47.**

Agencija će donijeti rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a ako:

1. osoba u roku od šest mjeseci od izdavanja odobrenja ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi, protekom navedenog roka
2. osobi prestane dužnost na koju se odobrenje odnosi, s danom prestanka dužnosti ili
3. osobi prestane radni odnos u UAIF-u, s danom prestanka radnog odnosa.

### **Ukidanje odobrenja za imenovanje člana uprave UAIF-a**

#### **Članak 48.**

(1) Agencija će ukinuti zakonito rješenje kojim je dano odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave ne ispunjava uvjete pod kojima mu je odobrenje izdano
2. ako je član uprave prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na temelju povlaštenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala
3. ako je član uprave teže ili sustavno kršio ovaj Zakon, propise donesene na temelju ovoga Zakona ili ostale zakonske propise, a osobito ako je zbog toga ugrožena likvidnost ili održavanje regulatornog kapitala UAIF-a ili se radi o jednakom kršenju koje se ponavlja dva puta u tri godine.

(2) Agencija može ukinuti zakonito rješenje kojim je dano odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija
2. ako član uprave nije osigurao adekvatne organizacijske uvjete iz članka 53. do 68. ovoga Zakona
3. ako utvrdi da je član uprave u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka i/ili
4. ako član uprave redovito ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost UAIF-a i AIF-a kojim ono upravlja s ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju UAIF-a.

(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može i posebnom nadzornom mjerom privremeno zabraniti obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a.

(4) O tužbama protiv akata Agencije iz stavaka 1. i 2. ovoga članka nadležni upravni sud odlučit će hitno, a najkasnije u roku od šest mjeseci od dana podnošenja tužbe.

(5) Ako Agencija ukine odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave, UAIF je obvezan bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

(6) U slučaju iz stavka 5. ovoga članka i u drugom slučaju kada UAIF ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova uprave iz članka 41. stavka 1. ovoga Zakona, nadzorni odbor UAIF-a dužan je bez odgode, u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, imenovati zamjenika člana uprave iz redova svojih članova, bez odobrenja Agencije, te o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

(7) Nadzorni odbor, odnosno članovi UAIF-a, dužni su predložiti kandidata za člana uprave koji nedostaje i podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave u roku od 60 dana od dana prestanka odobrenja Agencije u skladu s člankom 47. ovoga Zakona odnosno od primitka odluke Agencije o poništavanju, ukidanju ili odbijanju odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave.

(8) Zamjenik člana uprave iz stavka 6. ovoga članka imenuje se na mandat od najviše tri mjeseca i na navedenu se funkciju može ponovno imenovati isti ili drugi član nadzornog odbora, uz uvjet da zamjenski mandat tako imenovanog člana ne traje ukupno dulje od šest mjeseci.

(9) U slučaju kada UAIF osnovan u obliku društva sa ograničenom odgovornošću nema nadzorni odbor i ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova uprave iz članka 41. stavka 1. ovoga Zakona, članovi UAIF-a su dužni bez odgode i bez odobrenja Agencije, imenovati zamjenika člana uprave, te o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Tako imenovani zamjenik člana uprave mora ispunjavati uvjete iz članka 49. ovoga Zakona. Na imenovanje zamjenika člana uprave na odgovarajući se način primjenjuju odredbe stavaka 7. i 8. ovoga članka.

(10) Ovlaštenje Agencije da rješenjem ukine zakonito rješenje o izdavanju odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a nije ograničeno rokom.

### **Nadzorni odbor UAIF-a**

#### **Članak 49.**

(1) Za člana nadzornog odbora UAIF-a može biti izabrana ili imenovana osoba koja ima dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo za nadziranje vođenja poslova UAIF-a.

(2) Smatra se da je uvjet iz stavka 1. ovoga članka ispunjen ako osoba ima najmanje petogodišnje iskustvo vođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društva usporedive veličine i predmeta poslovanja kao i UAIF.

(3) Agencija može naložiti UAIF-u opoziv člana nadzornog odbora UAIF-a ako:

1. član nadzornog odbora krši svoje dužnosti određene ovim i drugim zakonima te propisima donesenim na temelju tih zakona
2. postoji ili nastupi zapreka za izbor ili imenovanje člana nadzornog odbora ili
3. član nadzornog odbora ne ispunjava uvjete iz stavaka 1. i 4. ovoga članka.

(4) Članovi nadzornog odbora UAIF-a ne smiju obavljati nikakve poslove niti pružati usluge kojima konkuriraju poslovanju UAIF-a ili kojima bi mogli biti u sukobu interesa u odnosu na poslovanje UAIF-a.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjeta iz članka 49. stavka 1. Zakona koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora UAIF-a.

### **Ovlasti nadzornog odbora UAIF-a**

#### **Članak 50.**

(1) Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadzorni odbor UAIF-a nadležan je i za davanje suglasnosti upravi:

1. za određivanje poslovne politike UAIF-a
2. na financijski plan UAIF-a
3. na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola UAIF-a
4. na okvirni godišnji program rada interne revizije, kada je to primjenjivo i
5. u drugim slučajevima kada je to određeno ovim Zakonom.

(2) U slučaju kada UAIF u skladu s odredbom članka 40. stavka 2. ovoga Zakona nema nadzorni odbor, za davanje suglasnosti o pitanjima iz stavka 1. ovoga članka nadležni su članovi UAIF-a.

### **Dužnosti i odgovornost nadzornog odbora UAIF-a**

#### **Članak 51.**

(1) Nadzorni odbor UAIF-a mora:

1. kada je to primjenjivo, nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije
2. dati svoje mišljenje Agenciji o nalazima Agencije u postupcima nadzora UAIF-a i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanje UAIF-a u skladu s nalogima i rješenjima Agencije
3. podnijeti izvješće glavnoj skupštini, odnosno skupštini o nalogima Agencije te postupcima iz točke 2. ovoga stavka
4. odlučiti o davanju suglasnosti na godišnje i druge financijske izvještaje UAIF-a i AIF-ova bez pravne osobnosti odnosno AIF-ova s pravnom osobnošću koji u skladu s ovim Zakonom nemaju nadzorni odbor te o njima pisanim putem izvijestiti glavnu skupštinu ili skupštinu UAIF-a i
5. kada je to primjenjivo, obrazložiti glavnoj skupštini ili skupštini UAIF-a svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću uprave.

(2) Članovi nadzornog odbora UAIF-a solidarno odgovaraju UAIF-u za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

## **Dužnosti i odgovornost članova uprave, nadzornog odbora, prokurista i radnika UAIF-a**

### **Članak 52.**

(1) UAIF, članovi njegove uprave, nadzornog odbora i prokuristi dužni su:

1. u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke
2. u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka
3. postupati u najboljem interesu AIF-ova i ulagatelja u AIF-ove kojima upravljaju, kao i štiti integritet tržišta kapitala
4. uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti UAIF-a
5. poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje tih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese AIF-ova i njihovih ulagatelja i osiguralo da se prema AIF-ovima i njihovim ulagateljima postupi pošteno i
6. pridržavati se odredaba ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, na način koji promovira najbolje interese AIF-ova, ulagatelja u AIF-ove kojima upravljaju i integritet tržišta kapitala.

(2) UAIF-u, članovima uprave i nadzornog odbora, prokuristima i radnicima UAIF-a interesi AIF-ova i ulagatelja u AIF-ove moraju uvijek biti prioritet i nikada svoje interese ili interese povezanih osoba ne smiju stavljati ispred interesa AIF-ova, ulagatelja u AIF-ove te integriteta tržišta kapitala.

(3) UAIF je dužan prema svim ulagateljima u AIF postupati pošteno. Nijedan ulagatelj u AIF ne smije imati povlašten tretman, ako takav povlašten tretman nije utvrđen u pravilima AIF-a i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo.

(4) U izvršavanju svojih dužnosti koje su predviđene stavcima 1. do 3. ovoga članka, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 17. do 29. Delegirane uredbe 231/2013.

## **POGLAVLJE VI.**

### **ORGANIZACIJSKI ZAHTJEVI ZA UAIF**

#### **Opći organizacijski uvjeti**

### **Članak 53.**

(1) UAIF je dužan, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja te vrstu AIF-ova kojima upravlja, ustrojiti, provoditi, redovito procjenjivati i ažurirati te dokumentirati, učinkovite i primjerene:

1. postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti
2. mjere i postupke kojima će osiguravati da su relevantne osobe društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti
3. postupke koji osiguravaju da relevantna osoba uključena u upravljanje imovinom AIF-a ima odgovarajuće stručne kvalifikacije i znanja s obzirom na vrstu AIF-a kojim UAIF upravlja

4. administrativne i računovodstvene postupke
5. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka
6. sustave unutarnjih kontrola, namijenjene osiguranju usklađenosti s ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama UAIF-a
7. procedure i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba te za držanje ili upravljanje ulaganjima u financijske instrumente u svrhu ulaganja za vlastiti račun
8. procedure kojima će osigurati da se svaka transakcija izvršena za račun AIF-a može rekonstruirati prema njenom nastanku, stranama u transakciji, prirodi te mjestu i vremenu izvršenja transakcije
9. postupke kojima će se osigurati da se imovina AIF-ova kojima upravlja, ulaže u skladu s pravilima AIF-a, prospektom AIF-a kada je to primjenjivo te važećim zakonskim i podzakonskim odredbama
10. interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama UAIF-a kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama
11. evidenciju svojega poslovanja i unutarnje organizacije
12. evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena
13. mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija
14. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

(2) UAIF je dužan u okviru sustava unutarnjih kontrola, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svojega poslovanja (strategiju ulaganja i vrstu ulagatelja) te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojiti sljedeće funkcije:

1. upravljanja rizicima
2. praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i
3. interne revizije.

(3) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 57. do 60. i člancima 63. do 66. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Sukob interesa**

### **Članak 54.**

(1) UAIF je dužan, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organizirati poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru te poduzeti sve razumne korake kako tijekom obavljanja djelatnosti UAIF-a ne bi u pitanje došli interesi AIF-a i ulagatelja u AIF.

(2) UAIF je dužan, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati i nadzirati učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

(3) UAIF je dužan poduzeti sve razumne mjere kako bi prepoznao sukobe interesa koji nastanu tijekom upravljanja AIF-ovima između:

- a) UAIF-a, uključujući njegovu upravu, rukovoditelje, radnike ili bilo koju osobu koja je odnosom kontrole, izravno ili neizravno, povezana s UAIF-om i AIF-om kojim upravlja UAIF ili ulagatelja u taj AIF
- b) AIF-a ili ulagatelja u taj AIF i drugog AIF-a ili ulagatelja u taj drugi AIF

- c) AIF-a ili ulagatelja u taj AIF i drugog klijenta UAIF-a
- d) AIF-a ili ulagatelja u taj AIF i UCITS fonda kojim upravlja UAIF ili ulagatelja u taj UCITS fond ili
- e) dva klijenta UAIF-a.

(4) UAIF je dužan uspostaviti, provoditi i održavati učinkovite organizacijske i administrativne postupke u cilju poduzimanja svih opravdanih mjera namijenjenih prepoznavanju, sprječavanju, upravljanju i praćenju sukoba interesa kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese AIF-ova i njihovih ulagatelja.

(5) UAIF je dužan unutar svoje organizacijske strukture odvojiti poslove i odgovornosti koji se mogu smatrati međusobno nespojivima i koji potencijalno mogu generirati sukobe interesa. UAIF mora procijeniti mogu li uvjeti poslovanja uključivati bilo koje druge značajne sukobe interesa i objaviti ih ulagateljima u AIF-ove.

(6) Kad organizacijski postupci i druge mjere koje je UAIF uspostavio za prepoznavanje, sprječavanje, upravljanje i praćenje sukoba interesa nisu dovoljni kako bi osigurali da će rizici od nastanka štete za interese ulagatelja biti spriječeni, UAIF treba na jasan način objaviti ulagateljima prirodu ili izvore sukoba interesa i to prije poduzimanja poslova za njihov račun, te uspostaviti odgovarajuće politike i procedure.

(7) Kada UAIF za račun AIF-a koristi usluge glavnog brokera, UAIF mora sklopiti pisani ugovor s glavnim brokerom. Ako takva mogućnost postoji, ugovor s glavnim brokerom mora posebno sadržavati odredbe kojima je predviđena svaka mogućnost prijenosa i ponovnog korištenja imovine AIF-a, a koje moraju biti u skladu s pravilima AIF-a i kada je to primjenjivo prospektom AIF-a. Ugovor s glavnim brokerom mora sadržavati i odredbu o obvezi obavještanja depozitara o ugovoru.

(8) UAIF je dužan stručno i s dužnom pažnjom odabrati glavnog brokera s kojim će sklopiti ugovor.

(9) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 30. do 37. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Članak 55.**

(1) UAIF koji obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 11. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu portfelja kojima upravlja u udjele AIF-ova kojima upravlja, osim ako dobije prethodno odobrenje klijenta.

(2) UAIF koji obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 11. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, dužan je poštovati odredbe o sustavu za zaštitu ulagatelja iz zakona koji uređuje tržište kapitala.

(3) UAIF koji obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima iz članka 11. stavka 1. točke 1. podtočke b) ovoga Zakona, ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu UCITS fonda kojim upravlja u udjele AIF-ova kojima upravlja, ako to nije predviđeno prospektom UCITS fonda.

## **Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima**

### **Članak 56.**

(1) UAIF je dužan, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja društva kao i djelatnosti koje obavlja, uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

(2) UAIF je dužan uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati politike i postupke kako bi osigurao da posluje u skladu s ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te osigurati da članovi uprave i druge relevantne osobe, postupaju u skladu s ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona te pravilima UAIF-a koje uređuju osobne transakcije.

(3) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člankom 61. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Interna revizija**

### **Članak 57.**

(1) UAIF je dužan, kada je to prikladno i primjereno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja UAIF-a, ustrojiti zasebnu funkciju interne revizije te osigurati neovisnost te funkcije od ostalih funkcija i djelatnosti UAIF-a.

(2) Funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa UAIF-a, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja UAIF-a.

(3) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člankom 62. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Sustav upravljanja rizicima**

### **Članak 58.**

(1) UAIF je dužan, u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima kako bi mogao primjereno prepoznati, mjeriti, upravljati i pratiti sve rizike koji su relevantni za investicijske strategije AIF-ova i kojima je ili bi mogao biti izložen UAIF i AIF-ovi kojima upravlja.

(2) UAIF je dužan u okviru sustava upravljanja rizicima, a u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svojega poslovanja, uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit proces procjene kreditne sposobnosti izdavatelja u koje namjerava ulagati ili ulaže svoju imovinu i imovinu AIF-ova. Za procjenu kreditne sposobnosti imovine AIF-a i UAIF-a, UAIF se ne smije automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je



propisano u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting.

(3) UAIF je dužan propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuću, učinkovitu i sveobuhvatnu politiku upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja svih rizika povezanih s poslovanjem UAIF-a i radom AIF-ova kojima upravlja.

(4) UAIF je dužan u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti AIF-ova kojima upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog AIF-a i utvrditi prihvatljiv stupanj rizika.

(5) UAIF je dužan revidirati sustave za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagoditi ih kada je to potrebno.

(6) UAIF je dužan funkcionalno i hijerarhijski odvojiti funkcije upravljanja rizicima od operativnih jedinica, uključujući i funkciju upravljanja imovinom, osim u slučajevima kada može dokazati:

1. da navedene obveze nisu razmjerne vrsti, opsegu i složenosti poslovanja UAIF-a
2. da su osigurane primjerene mjere sprječavanja sukoba interesa koje omogućavaju uredno i neovisno ispunjavanje obveza funkcije upravljanja rizicima
3. da sustav upravljanja rizicima ispunjava zahtjeve iz ovoga članka te da je učinkovit.

(7) UAIF je dužan:

1. uspostaviti i primjenjivati odgovarajući, dokumentirani i redovito ažurirani postupak temeljite analize poslovanja prilikom ulaganja imovine AIF-a, u skladu s investicijskom strategijom, ciljevima i profilom rizičnosti AIF-a
2. osigurati da se rizici povezani uz svaku investicijsku poziciju AIF-a i njihov ukupni učinak na portfelj AIF-a mogu neprekidno primjereno identificirati, mjeriti, upravljati i pratiti, između ostalog i korištenjem odgovarajućih postupaka testiranja otpornosti na stres i
3. osigurati da profil rizičnosti AIF-a odgovara veličini, strukturi portfelja i investicijskoj strategiji te ciljevima AIF-a na način kako su propisani u pravilima AIF-a i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo.

(8) UAIF je dužan odrediti maksimalnu razinu financijske poluge koju može koristiti za svaki AIF kojim upravlja kao i opseg prava na ponovno korištenje kolaterala ili jamstava, koji bi se mogli odobriti u okviru sporazuma o financijskoj poluzi, vodeći računa, između ostalog o:

- a) vrsti AIF-a
- b) investicijskoj strategiji AIF-a
- c) izvorima financijske poluge
- d) svim ostalim međusobnim povezanostima ili relevantnim odnosima s drugim institucijama za financijske usluge, koji bi mogli predstavljati sistemske rizike
- e) potrebi da se ograniči izloženost prema bilo kojoj pojedinoj drugoj ugovornoj strani
- f) mjeri do koje je financijska poluga pokrivena kolateralom
- g) omjeru između imovine i obveza i
- h) rasponu, vrsti i opsegu djelatnosti UAIF-a na pojedinim tržištima.

(9) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 38. do 45. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Upravljanje likvidnošću**

### **Članak 59.**

(1) UAIF je dužan, za svaki AIF kojim upravlja, a koji nije zatvoreni AIF koji ne koristi financijsku polugu:

1. uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja likvidnošću te usvojiti primjerene politike i procedure koje mu omogućavaju praćenje rizika likvidnosti AIF-a
2. osigurati da je profil likvidnosti svakog ulaganja AIF-a u skladu s njegovim obvezama.

(2) UAIF je dužan redovito provoditi testiranja otpornosti na stres, u uobičajenim i iznimnim uvjetima likvidnosti, a s ciljem procjene i praćenja rizika likvidnosti AIF-a.

(3) UAIF je dužan osigurati da su, za svaki AIF kojim upravlja, investicijska strategija, profil likvidnosti i politika otkupa udjela AIF-a međusobno usklađeni.

(4) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 46. do 49. Delegirane uredbe 231/2013.

## **Mjere za neprekidno poslovanje**

### **Članak 60.**

(1) UAIF je dužan poduzeti sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje.

(2) Za postizanje svrhe iz stavka 1. ovoga članka UAIF je dužan koristiti odgovarajuće sustave, sredstva i postupke, koji su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

## **Politika primitaka**

### **Članak 61.**

(1) UAIF je dužan uspostaviti i provoditi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima te sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom AIF-ova kojima upravlja.

(2) Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije radnika:

- a) više rukovodstvo
  - b) osobe koje preuzimaju rizik
  - c) kontrolne funkcije i
  - d) svakog drugog radnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik
- ako njihov rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti UAIF-a i/ili AIF-ova kojima upravlja.

(3) Politika primitaka također se primjenjuje na radnike treće osobe na koju je UAIF delegirao poslove u skladu s člankom 71. ovoga Zakona, a čiji rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti AIF-ova kojima UAIF upravlja. Zahtjevi politike primitaka iz ovoga Zakona ne moraju se primjenjivati na navedene treće osobe, ako su iste temeljem drugih relevantnih

propisa podvrgnute jednako učinkovitim regulatornim zahtjevima u odnosu na politike primitaka.

### **Zahtjevi politike primitaka**

#### **Članak 62.**

(1) Na način i u mjeri koja je primjerena s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje UAIF obavlja, prilikom uspostave i provođenja politike primitaka, UAIF će se rukovoditi sljedećim zahtjevima politike primitaka:

a) politika primitaka dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima AIF-a i/ili prospektom AIF-a kada je to primjenjivo te ne dovodi u pitanje obvezu UAIF-a da postupa u najboljem interesu AIF-ova kojima upravlja

b) politika primitaka je usklađena sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima UAIF-a, AIF-ova kojima upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa

c) nadzorni odbor UAIF-a donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati

Članovi uprave UAIF-a koji su stručni u području politike primitaka i upravljanja rizicima donose politiku primitaka uz suglasnost nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu te politike.

Nadzorni odbor dužan je donijeti odluke:

1. o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike UAIF-a u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene

2. na pojedinačnoj osnovi o primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i

3. o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka radnicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka UAIF-a.

Navedene odluke nadzornog odbora provodi uprava UAIF-a u skladu s politikom primitaka.

d) nadzorni odbor UAIF-a dužan je osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke

e) primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim sa njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju

f) primici viših rukovoditelja na poslovima upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti podliježu neposrednom nadzoru odbora za primitke, ako je isti osnovan. Kada odbor za primitke nije osnovan, primici viših rukovoditelja odgovornih za kontrolne funkcije u UAIF-u, kao i drugih radnika koji primaju najviše primitke u UAIF-u, podliježu neposrednom nadzoru nadzornog odbora

g) kada su primici povezani s uspješnošću, ukupni iznos primitka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije) i relevantne poslovne jedinice, kao i na ukupnim rezultatima UAIF-a i AIF-ova kojima upravlja

h) ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje sukladno trajanju AIF-ova pod upravljanjem, kako bi se osiguralo da se ocjena uspješnosti temelji na dugoročnijim rezultatima te da se stvarna isplata primitka rasporedi tijekom relevantnog razdoblja koji uzima u obzir politiku otkupa udjela AIF-ova pod upravljanjem i njihove rizike ulaganja

i) zajamčeni varijabilni primici su iznimka i mogu se ugovoriti samo prilikom zapošljavanja novih radnika, pri čemu su ograničeni na prvu godinu rada

j) fiksni i varijabilni primici su primjereno uravnoteženi. Fiksni dio primitaka mora predstavljati dovoljno visok udio u ukupnim primicima, čime se omogućava provođenje u potpunosti fleksibilne politike varijabilnih primitaka, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dijela primitaka

k) primici koji se daju u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa s UAIF-om odražavaju uspješnost postignutu u relevantnom razdoblju i određuju se na način koji ne nagrađuje neuspjeh

l) mjerenje uspješnosti, kao osnova za izračun varijabilnog dijela primitaka, mora biti prilagođeno svim vrstama rizika kojima je UAIF izložen ili kojima bi mogao biti izložen

m) značajan dio, a u svakom slučaju najmanje 50% varijabilnog primitka se sastoji od instrumenata (udjela, odnosno dionica ili poslovnih udjela relevantnog AIF-a ili ekvivalentnih nenovčanih instrumenata).

Takve obveze nema ako imovina AIF-ova pod upravljanjem UAIF-a čini manje od 50% ukupnog portfelja kojim upravlja UAIF. Navedeni instrumenti podliježu primjerenoj politici zadržavanja, s ciljem usklađenja poticaja koji se daju pojedincu sa interesima UAIF-a, AIF-ova kojima upravlja i ulagatelja. Ovaj se zahtjev politike primitaka primjenjuje na neodgođen dio varijabilnih primitaka kao i na odgođen dio varijabilnih primitaka u skladu s točkom n) ovoga stavka.

n) značajan dio, a u svakom slučaju najmanje 40% varijabilnog primitka daje se s odgodom tijekom razdoblja koje je primjereno u odnosu na trajanje konkretnog AIF-a i njegovu politiku otkupa udjela. Prilikom određivanja vremenskog okvira odgode varijabilnog dijela primitka, u obzir se uzima i profil rizičnosti relevantnog AIF-a.

U slučaju osobito visokog varijabilnog primitka, najmanje 60% varijabilnog primitka će se odgoditi. Razdoblje odgode varijabilnog dijela primitaka je najmanje tri do pet godina, osim ako je trajanje konkretnog AIF-a kraće.

UAIF odgođene primitke ne smije isplaćivati odnosno dodjeljivati brže nego što proizlazi iz načela pravilnoga vremenskog razgraničavanja. Načelo pravilnoga vremenskog razgraničavanja pri isplati odnosno dodjeli odgođenih primitaka nalaže da kod primitaka koji se odgađaju tijekom n godina, počevši od kraja razdoblja procjene, isplate primitaka na kraju svake godine od kraja razdoblja procjene čine odgođeni iznos primitaka pomnožen sa  $1/n$ .

Odgođeni dijelovi primitaka ne smiju se isplaćivati češće od jedanput godišnje, a prvi odgođeni dio primitaka smije se isplatiti najmanje godinu dana nakon isteka razdoblja procjene.

o) varijabilni primici, uključujući odgođene dijelove varijabilnih primitaka, daju se samo kada i ako je to održivo i opravdano. Varijabilni primici smatraju se održivima ako u razdoblju od utvrđivanja tih primitaka do njihove konačne isplate ne dođe do narušavanja financijskog stanja UAIF-a, odnosno do ostvarivanja gubitka UAIF-a. Varijabilni primici smatraju se opravdanima ako su zasnovani na uspješnosti određene poslovne jedinice, AIF-a i/ili pojedinca

U slučaju značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarenja gubitka UAIF-a i/ili AIF-ova pod upravljanjem, ukupni varijabilni primici će se znatno umanjiti, pri čemu se u obzir uzimaju svi sljedeći oblici smanjenja primitaka:

- smanjenje primitaka tekuće poslovne godine
- smanjenje odgođenih, neisplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o malusu) i
- naknadno smanjenje već isplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o povratu primitaka).

p) diskrecijske mirovinske pogodnosti moraju biti usklađene sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima UAIF-a i AIF-ova kojim upravlja

U slučaju prestanka radnog odnosa, kada radnik ne odlazi u mirovinu, UAIF će iznos diskrecijskih mirovinskih pogodnosti zadržati tijekom razdoblja od pet godina u obliku instrumenata iz točke m) ovoga stavka. U slučaju prestanka radnog odnosa, kada radnik

odlazi u mirovinu, diskrecijske mirovinske pogodnosti se radniku daju u obliku instrumenata iz točke m) ovoga stavka uz uvjet petogodišnjeg razdoblja zadržavanja.

r) radnici UAIF-a ne smiju koristiti osobne strategije zaštite od rizika, niti se smiju osigurati za slučaj gubitka primitaka ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih primitaka s rizicima i

s) varijabilni primici se neće isplaćivati odnosno davati preko subjekata ili uz pomoć metoda koje omogućavaju ili olakšavaju izbjegavanje zahtjeva iz ovoga Zakona.

(2) Zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka odnose se na sve oblike fiksnih i varijabilnih plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naravi, koje isplaćuje odnosno dodjeljuje UAIF i/ili AIF, uključujući primitke povezane sa uspješnošću i prijenosom udjela AIF-ova, a koji se primici isplaćuju odnosno dodjeljuju u korist osoba iz članka 61. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona.

(3) U slučaju kada UAIF u skladu s odredbama ovoga Zakona nema nadzorni odbor, odredbe ovoga članka koje se odnose na nadzorni odbor na odgovarajući se način primjenjuju na skupštinu UAIF-a.

### **Odbor za primitke**

#### **Članak 63.**

(1) UAIF-ovi koji su značajni po svojoj veličini, organizacijskoj strukturi, prirodi, opsegu i složenosti poslova koje obavljaju ili veličini AIF-ova kojima upravljaju, dužni su osnovati odbor za primitke.

(2) Članovi nadzornog odbora, odnosno kada UAIF u skladu sa ovim Zakonom nema nadzorni odbor, članovi UAIF-a, između sebe biraju članove odbora za primitke, pri čemu odbor mora biti uspostavljen na način koji omogućuje donošenje stručne i neovisne prosudbe o politici primitaka te o utjecaju primitaka na upravljanje rizicima.

(3) Odbor za primitke zadužen je za pružanje podrške i savjetovanje uprave i nadzornog odbora odnosno skupštine UAIF-a vezano za politiku odnosno načela politike primitaka. Odbor za primitke je dužan u svome radu voditi računa o dugoročnim interesima ulagatelja, drugih zainteresiranih strana te o javnom interesu.

(4) Kad je relevantnim propisom određeno da u nadzornom odboru mora biti predstavnik radnika, odbor za primitke uključuje jednog ili više predstavnika radnika.

### **Procedure postupanja, evidencije i poslovna dokumentacija UAIF-a**

#### **Članak 64.**

(1) UAIF mora imati jasne i transparentne procedure postupanja s dokumentacijom i arhivirati sve isprave i ostalu dokumentaciju koja se odnosi na poslovanje UAIF-a i AIF-ova kojima upravlja.

(2) UAIF je dužan voditi i čuvati evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima, kao i transakcijama koje je izvršio, na način koji omogućuje nadzor nad poslovanjem UAIF-a, a posebice nad ispunjavanjem obveza prema ulagateljima i potencijalnim ulagateljima.

(3) UAIF je dužan organizirati poslovanje i ažurno voditi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne ili poslovne evidencije na način koji omogućuje da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla kojeg je izvršio za svoj račun, za račun AIF-a ili za račun ulagatelja.

(4) UAIF je dužan svu dokumentaciju o poslovanju s imovinom AIF-ova čuvati odvojeno od dokumentacije UAIF-a i ostalih investicijskih fondova kojima upravlja.

(5) Svu poslovnu dokumentaciju UAIF mora zaštititi od neovlaštenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisu te čuvati na trajnom mediju.

(6) UAIF je dužan najmanje 5 godina po isteku godine u kojoj je bio sklopljen posao, čuvati svu dokumentaciju i podatke o svim poslovima s financijskim instrumentima koje je obavilo, odnosno i dulje ako to zahtijeva strategija ulaganja AIF-a koju provodi.

### **Rješavanje pritužbi ulagatelja**

#### **Članak 65.**

(1) UAIF je dužan uspostaviti primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe ulagatelja u AIF-ove kojima UAIF upravlja rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava ulagatelja, osobito u slučaju kada je UAIF iz države članice koja nije matična država članica AIF-a.

(2) UAIF je dužan ulagateljima omogućiti podnošenje pritužbi na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države u kojoj se trguje udjelima AIF-a.

(3) UAIF je dužan uspostaviti primjerene postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne i ulagatelju i nadležnom tijelu matične države članice AIF-a.

(4) UAIF je dužan čuvati dokumentaciju o svim pritužbama i mjerama koje su na temelju njih poduzete, na način i u rokovima propisanim ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona.

### **Rješavanje sporova između UAIF-a i ulagatelja**

#### **Članak 66.**

(1) Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, UAIF je dužan osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova, putem arbitraže, između UAIF-a i ulagatelja u AIF-ove kojima UAIF upravlja.

(2) UAIF je dužan buduće ulagatelje u AIF-ove upoznati s načinom i postupkom rješavanja sporova putem arbitraže.

(3) Ako se radi o sporu koji je nastao ili bi mogao nastati iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži mora biti sadržan u posebnoj ispravi koju su potpisale obje stranke, u kojoj ne smije biti drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

## Internetska stranica UAIF-a

### Članak 67.

(1) UAIF koji upravlja AIF-om s javnom ponudom mora imati, redovito ažurirati i održavati svoju internetsku stranicu koja sadrži najmanje sljedeće podatke i informacije:

1. opće podatke o UAIF-u (tvrtka, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar, iznos temeljnog kapitala, osnivači i članovi)
2. osnovne podatke o članovima uprave, nadzornog odbora i prokuristima UAIF-a (osobna imena, kratke životopise)
3. popis djelatnosti iz članka 11. ovoga Zakona za koje UAIF ima izdano odobrenje za rad
4. revidirane godišnje izvještaje UAIF-a
5. revidirane godišnje izvještaje AIF-ova s javnom ponudom kojima upravlja
6. opće podatke o depozitaru AIF-a (tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, iznos temeljnog kapitala, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 213. ovoga Zakona)
7. popis AIF-ova s javnom ponudom kojima UAIF upravlja, uz naznaku vrste AIF-a
8. prospekt i pravila AIF-ova s javnom ponudom, te kada je to primjenjivo, ključne podatke za ulagatelje
9. popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani
10. sažeti tabelarni prikaz rizika vezanih uz UAIF i AIF s javnom ponudom sa stupnjem utjecaja svakog rizika na UAIF i AIF
11. cijenu udjela AIF-a s javnom ponudom i
12. sve obavijesti vezane uz UAIF i AIF s javnom ponudom te druge podatke predviđene ovim Zakonom.

(2) UAIF je dužan, kada je to moguće i primjenjivo, na svojoj internetskoj stranici objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s UAIF-om i AIF-om s javnom ponudom kojim upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje AIF-a s javnom ponudom.

(3) O pravnim i poslovnim događajima iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan bez odgode obavijestiti i Agenciju.

(4) Na podatke iz stavka 2. ovoga članka, za zatvorene AIF-ove koji su uvršteni na uređeno tržište, dodatno se primjenjuju i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala.

(5) UAIF koji upravlja AIF-om s privatnom ponudom može imati svoju internetsku stranicu koja sadrži podatke i informacije o UAIF-u i AIF-ovima kojima UAIF upravlja.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje dodatne podatke i informacije koje mora sadržavati internetska stranica UAIF-a, za koje smatra da su važni za klijente, tržište i javnost.

## **Donošenje pravilnika**

### **Članak 68.**

Agencija detaljnije pravilnicima propisuje zahtjeve za UAIF-ove, s obzirom na:

1. mjere za neprekidno poslovanje
2. vođenje i čuvanje poslovne dokumentacije UAIF-a
3. politike primitaka i
4. primjereno upravljanje informacijskim sustavom.

## **POGLAVLJE VII.**

### **IZVJEŠTAVANJE UAIF-A**

#### **Izvještaji UAIF-a**

### **Članak 69.**

(1) Na financijsko izvještavanje UAIF-a primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim kada je drugačije propisano pravilnikom iz stavka 5. i/ili stavka 6. ovoga članka.

(2) Financijske izvještaje UAIF-a čine:

1. izvještaj o financijskom položaju
2. izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
3. izvještaj o novčanom tijeku
4. izvještaj o promjenama kapitala i
5. bilješke uz financijske izvještaje.

(3) Odredbe iz ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju i na UAIF iz druge države članice ili iz treće države koji u Republici Hrvatskoj obavlja svoju djelatnost putem podružnice.

(4) Agencija pravilnikom uređuje kontni plan za UAIF-e koji su ga dužni primjenjivati.

(5) Strukturu i sadržaj financijskih izvještaja UAIF-a te objavljivanje, način i rokove dostave istih Agencija detaljnije propisuje pravilnikom.

(6) Osim financijskih izvještaja iz stavka 2. ovoga članka, Agencija pravilnikom detaljnije propisuje strukturu, sadržaj, način i rokove dostave drugih izvještaja UAIF-a koje je UAIF obavezan sastavljati za potrebe Agencije.

#### **Revizija izvještaja UAIF-a**

### **Članak 70.**

(1) Godišnji financijski izvještaji UAIF-a iz članka 69. ovoga Zakona podliježu obvezi zakonske revizije za svaku poslovnu godinu.



(2) Reviziju iz stavka 1. ovoga članka provodi revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ako ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona nije drugačije određeno.

(3) UAIF može za pružanje revizorskih usluga sklopiti ugovor samo s revizorom koji ispunjava uvjete iz stavaka 4. i 5. ovoga članka.

(4) Isti revizor može obavljati zakonsku reviziju financijskih izvještaja određenog UAIF-a najviše za sedam uzastopnih godina. Isti revizor ne smije sljedeće četiri godine obavljati zakonsku reviziju tog UAIF-a.

(5) Zakonsku reviziju financijskih izvještaja UAIF-a može obavljati samo revizor u kojem tu reviziju obavljaju najmanje dva ovlaštena revizora koji su radnici revizora.

(6) Revizor koji obavlja zakonsku reviziju UAIF-a i svi članovi mreže kojoj revizor pripada, ne smiju pružati, izravno ili neizravno, UAIF-u koji je predmet revizije, njegovom matičnom društvu ili društvima koja su pod njegovom kontrolom u Republici Hrvatskoj i drugim državama članicama bilo koje zabranjene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 tijekom:

a) razdoblja između početka razdoblja koje je predmet revizije i izdavanja revizorskog izvješća i

b) poslovne godine koja prethodi razdoblju iz alineje a) ovoga stavka u vezi s uslugom osmišljavanja i provedbe postupaka unutarnje kontrole ili upravljanja rizikom povezanih s pripremom i/ili nadzorom financijskih informacija ili osmišljavanje i provedba tehnoloških sustava za financijske informacije.

(7) UAIF je dužan Agenciji dostaviti revizorsko izvješće o obavljenoj zakonskoj reviziji godišnjih financijskih izvještaja iz članka 69. stavka 2. ovoga Zakona, uključujući godišnje izvješće i financijske izvještaje iz članka 69. stavka 2. ovoga Zakona, u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

(8) Agencija od revizora može tražiti dodatna pojašnjenja u vezi s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima, odnosno drugim revidiranim izvještajima UAIF-a.

(9) Ako revizor obavi zakonsku reviziju UAIF-a suprotno odredbama iz stavaka 4. i 5. ovoga članka, Agencija će odbaciti godišnje financijske izvještaje UAIF-a za tu poslovnu godinu.

(10) Ako Agencija utvrdi da su godišnji financijski izvještaji UAIF-a sastavljeni suprotno odredbama ovoga Zakona, propisa donesenima na temelju ovoga Zakona, propisa kojima se uređuje računovodstvo te pravilima struke, ili da oni ne pružaju istinit i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja UAIF-a o kojima je u revizorskom izvješću izdano pozitivno ili uvjetno mišljenje, Agencija će odbiti godišnje financijske izvještaje.

(11) U slučaju iz stavaka 9., 10. i 13. ovoga članka UAIF je dužan ponovo izraditi godišnje financijske izvještaje, osigurati obavljanje zakonske revizije tih izvještaja te revizorsko izvješće, uključujući i relevantne financijske izvještaje, te ih dostaviti Agenciji u roku koji je

svojim rješenjem odredila Agencija. Novu zakonsku reviziju ne smije obaviti revizor koji je izdao mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima koji su odbijeni, odnosno odbačeni.

(12) O odbacivanju iz stavka 9. ovoga članka, odnosno odbijanju iz stavka 10. ovoga članka Agencija će bez odgađanja obavijestiti tijelo nadležno za nadzor osoba ovlaštenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija uz obrazloženje razloga odbacivanja odnosno odbijanja.

(13) Ako tijelo nadležno za nadzor osoba ovlaštenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija utvrdi da revizorsko izvješće ne ispunjava zahtjeve iz zakona kojim se uređuje revizija i iz Uredbe (EU) br. 537/2014, Agencija može odbiti ili odbaciti godišnje financijske izvještaje za koju je ta osoba obavila zakonsku reviziju.

(14) UAIF ne smije objaviti godišnje financijske izvještaje koji su odbijeni odnosno odbačeni te je dužan osigurati da godišnji financijski izvještaji, koji su odbijeni odnosno odbačeni, ne budu javno objavljeni. Ako su godišnji financijski izvještaji odnosno godišnji konsolidirani financijski izvještaji koji su odbijeni odnosno odbačeni već dostavljeni radi javne objave Financijskoj agenciji odnosno uređenom tržištu vrijednosnih papira, UAIF je dužan bez odgađanja obavijestiti Financijsku agenciju i uređena tržišta vrijednosnih papira na kojima ima uvrštene vrijednosnice, o činjenicama da su rješenjem Agencije odbijeni odnosno odbačeni njezini revidirani godišnji financijski izvještaji odnosno godišnji konsolidirani financijski izvještaji. Istu obavijest bez odgađanja, UAIF dužan je objaviti i na svojim internetskim stranicama.

(15) Revizor iz stavka 2. ovoga članka dužan je Agenciji prijaviti svako kršenje odredbi ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju istog ili drugih relevantnih propisa koje utvrdi u obavljanju revizije iz stavka 1. ovoga članka.

(16) Otkrivanje bilo koje činjenice u smislu stavka 15. ovoga članka od strane revizora ne smatra se kršenjem propisa i odredaba ugovora između revizora i UAIF-a koje se odnose na ograničenja davanja podataka, niti kršenje obveze čuvanja revizorske tajne koja proizlazi iz zakona kojim se uređuje revizija ili iz ugovora.

## **POGLAVLJE VIII.**

### **DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE**

#### **Delegiranje poslova na treće osobe**

##### **Članak 71.**

(1) UAIF može trećim osobama delegirati poslove koje je dužan obavljati, ako je o istome prethodno obavijestio Agenciju.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako UAIF upravlja AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom, za delegiranje poslova iz članka 11. stavka 2. točaka 2. i 3. te stavka 3. točke 3. ovoga Zakona, kao i za delegiranje poslova kontrolnih funkcija iz članka 53. stavka 2. ovoga Zakona, UAIF je dužan ishoditi odobrenje Agencije.

(3) O delegiranju poslova iz stavaka 1. i 2. ovoga članka UAIF i treća osoba sklapaju ugovor u pisanom obliku. Ugovorom mora biti određeno da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom radnicima Agencije.

(4) Ugovor iz stavka 3. ovoga članka ne može stupiti na snagu ako:

- a) UAIF, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, o istome nije prethodno obavijestio Agenciju ili
- b) UAIF, u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, nije ishodio odobrenje Agencije.

(5) UAIF koji je na temelju članka 67. stavka 1. ovoga Zakona dužan održavati internetsku stranicu, dužan je na istoj objaviti podatak o poslovima koji su delegirani na treću osobu, kao i identitet treće osobe. Ako treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, prema odredbama članka 74. stavka 1. ovoga Zakona, UAIF će na svojoj internetskoj stranici objaviti i taj podatak, uz identitet te osobe, odmah po stupanju na snagu toga ugovora.

## **Članak 72.**

Delegiranje poslova na treće osobe moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uvjeta:

- a) delegiranje se provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova
- b) treća osoba mora imati sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje delegiranih poslova
- c) ovlaštene osobe treće osobe moraju imati dobar ugled te stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova
- d) UAIF mora moći dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da UAIF može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova, davati upute trećoj osobi i raskinuti ugovor s trenutnim učinkom kada je to u interesu ulagatelja
- e) UAIF će kontinuirano nadzirati treću osobu u obavljanju delegiranih poslova
- f) UAIF ne smije delegirati poslove na treće osobe do te mjere da se više ne može smatrati UAIF-om („poštanski sandučić“)
- g) poslovi se ne smiju delegirati na osobu čiji interesi mogu biti u sukobu s interesima UAIF-a, AIF-a ili njegovih ulagatelja
- h) delegiranjem se ne umanjuje učinkovitost nadzora nad UAIF-om i AIF-ovima
- i) delegiranjem se ne smiju ugroziti interesi ulagatelja i AIF-a
- j) UAIF i dalje ostaje u potpunosti odgovornim za obavljanje delegiranih poslova
- k) kada je primjenjivo, u prospektu AIF-a naveden je popis poslova koji su delegirani na treću osobu i osoba na koju su oni delegirani
- l) poslovi upravljanja imovinom AIF-a ili upravljanja rizicima mogu se delegirati samo na subjekte koji imaju odobrenje ili drugu odgovarajuću dozvolu za upravljanje imovinom te podliježu nadzoru, a ako ti uvjeti nisu zadovoljeni potrebno je odobrenje Agencije i
- m) ako se poslovi upravljanja imovinom AIF-a ili upravljanja rizicima delegiraju na subjekt iz treće države, pored zahtjeva iz točke l) ovoga stavka, mora postojati suradnja između Agencije i tijela nadležnog za nadzor toga subjekta kako bi se minimalno osigurala učinkovita razmjena informacija na temelju kojih Agencija može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama ovoga Zakona.

### **Članak 73.**

Upravljanje imovinom i upravljanje rizicima AIF-a ne može se delegirati ili poddelegirati na:

1. depozitara ili treću osobu na koju je depozitar delegirao svoje poslove ili
2. bilo koji drugi subjekt čiji bi interesi mogli biti u sukobu s interesima UAIF-a, AIF-a ili njegovih ulagatelja, osim ako je taj subjekt funkcionalno i hijerarhijski razdvojio poslove upravljanja imovinom ili poslove upravljanja rizicima od svojih ostalih poslova koji bi mogli prouzročiti sukobe interesa, a mogući sukobi interesa primjereno su prepoznati, istima se upravlja te se prate i objavljuju ulagateljima AIF-a.

### **Članak 74.**

(1) Treća osoba može dalje delegirati obavljanje delegiranih poslova samo uz ispunjenje sljedećih uvjeta:

- a) UAIF se suglasio s daljnjim delegiranjem
- b) UAIF je obavijestio Agenciju o daljnjem delegiranju poslova, prije no što je to delegiranje stupilo na snagu i
- c) ispunjeni su svi uvjeti iz članka 72. ovoga Zakona i za daljnje delegiranje poslova.

(2) Treća osoba na koju su delegirani poslovi UAIF-a dužna je kontinuirano nadzirati obavljanje poddelegiranih poslova.

### **Članak 75.**

(1) UAIF je dužan, prilikom delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za UAIF i AIF-ove kojima upravlja, postupati stručno, s posebnom pažnjom i u najboljem interesu ulagatelja i AIF-a kojim upravlja.

(2) UAIF je dužan propisati i implementirati interne politike i procedure kako bi osigurao postupanje u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, a koje su u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a i, kada je primjenjivo prospektom AIF-a, ciljevima AIF-a, investicijskom strategijom te strategijom i politikom upravljanja rizicima uključujući i ograničenja rizika.

(3) UAIF je dužan, prilikom delegiranja poslova na treće osobe, postupati u skladu s člancima 75. do 82. Delegirane uredbe 231/2013.

## **POGLAVLJE IX.**

### **KVALIFICIRANI UDJELI**

### **Članak 76.**

(1) UAIF je dužan u roku od 30 dana od dana saznanja o namjeri izravnog ili neizravnog stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela u UAIF-u, koje bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da UAIF postane ovisno društvo namjeravanog stjecatelja, obavijestiti Agenciju o takvoj namjeri stjecanja odnosno povećanja kvalificiranog udjela.

(2) UAIF je dužan u roku od 30 dana od dana saznanja o namjeri izravnog ili neizravnog otuđenja ili smanjenja kvalificiranog udjela na način da udio u kapitalu ili glasačkim pravima padne ispod granice od 20%, 30% ili 50%, ili ako UAIF prestaje biti ovisno društvo te osobe, obavijestiti Agenciju o takvoj namjeri otuđenja odnosno smanjenja kvalificiranog udjela.

(3) Po primitku obavijesti iz stavka 1. odnosno stavka 2. ovoga članka, Agencija će postupiti u skladu s člankom 33. ovoga Zakona.

(4) Agencija je dužna provjeriti je li namjeravani stjecatelj, ili suradnik stjecatelja kvalificiranog udjela u UAIF-u, osuđen za kazneno djelo za koje se goni po službenoj dužnosti. Agencija je ovlaštena pribaviti podatke o pravomoćnoj osuđivanosti stjecatelja ili suradnika stjecatelja kvalificiranog udjela u UAIF-u za kaznena djela u Republici Hrvatskoj od ministarstva nadležnog za pravosuđe ili iz Europskog sustava kaznenih evidencija u skladu sa zakonom kojim se uređuju pravne posljedice osude, kaznena evidencija i rehabilitacija.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjeta za imatelje kvalificiranog udjela u UAIF-u, kriterije za procjenu namjeravanog stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, kao i dokumentaciju koju je UAIF dužan dostaviti uz obavijesti iz stavka 1. odnosno 2. ovoga članka.

### **Pravne posljedice nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela**

#### **Članak 77.**

(1) Osoba koja stekne kvalificirani udjel u UAIF-u protivno odredbama ovoga Zakona, nema pravo glasa iz tako stečenih dionica ili poslovnih udjela, a Agencija će naložiti njihovo otuđenje.

(2) Troškove otuđenja dionica ili poslovnih udjela iz stavka 1. ovoga članka podmiruje imatelj kvalificiranog udjela.

### **Mjere koje Agencija poduzima u slučajevima kada je upravljanje UAIF-om pažnjom dobrog stručnjaka dovedeno u pitanje**

#### **Članak 78.**

(1) Ako je neprimjerenim utjecajem imatelja kvalificiranog udjela upravljanje UAIF-om pažnjom dobrog stručnjaka dovedeno u pitanje, Agencija je ovlaštena poduzimati odgovarajuće mjere kako bi se taj utjecaj spriječio.

(2) Mjere iz stavka 1. ovoga članka obuhvaćaju, uz odgovarajuće nadzorne mjere, i podnošenje zahtjeva nadležnom sudu za izricanje privremenih mjera u vezi stjecanja glasačkih prava vezanih za udjele imatelja kvalificiranih udjela iz stavka 1. ovoga članka.

**POGLAVLJE X.****PRIJENOS UPRAVLJANJA AIF-OM****Dobrovoljni i prisilni prijenos upravljanja AIF-om na drugi UAIF****Članak 79.**

(1) Na dobrovoljni i prisilni prijenos upravljanja otvorenim AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom na odgovarajući se način primjenjuju odredbe o prijenosu upravljanja UCITS fondom na drugo društvo za upravljanje iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(2) Ako se dobrovoljno prenosi upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti čiji se udjeli nude privatnom ponudom, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe o dobrovoljnom prijenosu upravljanja UCITS fondom na drugo društvo za upravljanje iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, u odnosu na sklapanje i sadržaj ugovora o prijenosu poslova upravljanja, zahtjev za izdavanje odobrenja Agencije i odobrenje Agencije, obavještanje ulagatelja te pravne posljedice prijenosa poslova upravljanja.

(3) Kada je to predviđeno pravilima AIF-a iz stavka 2. ovoga članka, odluku o prijenosu upravljanja tim AIF-om, osim UAIF-a, mogu donijeti i ulagatelji.

(4) Razlozi za prisilni prijenos upravljanja AIF-ovima iz stavka 2. ovoga članka jednaki su onima određenima zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, koji se propis ujedno primjenjuje i na postupak prisilnog prijenosa upravljanja te prava i obveze depozitara kod prisilnog prijenosa upravljanja, osim ako je pravilima AIF-a uređeno drugačije.

(5) Ako drugačije nije predviđeno pravilima AIF-a, kod prisilnog prijenosa upravljanja zatvorenim AIF-om s pravnom osobnošću, poslove depozitara u vezi s prisilnim prijenosom upravljanja, obavlja nadzorni odbor tog AIF-a. U slučaju nepostojanja nadzornog odbora, navedene će poslove obavljati depozitar.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način prijenosa upravljanja AIF-om te prava i obveze društva prenositelja, društva preuzimatelja, ulagatelja i depozitara.

**Likvidacija AIF-a u slučajevima kada nije moguć prisilni prijenos upravljanja****Članak 80.**

Kada drugačije nije predviđeno pravilima AIF-a i prospektom AIF-a, kada je to primjenjivo, depozitar je dužan provesti likvidaciju AIF-a:

1. ako se na postupak prikupljanja ponuda kod prisilnog prijenosa upravljanja AIF-om ne javi ni jedan UAIF koji ispunjava uvjete za upravljanje tim AIF-om
2. ako UAIF preuzimatelj najkasnije u roku od tri dana od sklapanja ugovora s depozitarom, odnosno kada je to primjenjivo, nadzornim odborom AIF-a, ne podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za preuzimanje poslova upravljanja AIF-om
3. ako Agencija odbaci ili odbije zahtjev UAIF-a preuzimatelja za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja AIF-om ili

4. ako u slučaju prisilnog prijenosa upravljanja AIF-om s pravnom osobnošću, nadzorni odbor zatvorenog AIF-a ne donese odluku o prijenosu upravljanja zatvorenim AIF-om i izboru UAIF-a preuzimatelja ili se glavna skupština odnosno skupština UAIF-a ne usuglasi sa navedenom odlukom nadzornog odbora AIF-a.

## **POGLAVLJE XI.**

### **DOBROVOLJNI PRESTANAK OBAVLJANJA DJELATNOSTI UAIF-A**

#### **Članak 81.**

UAIF može prestati obavljati svoju registriranu djelatnost tako da donese odluku o prestanku obavljanja djelatnosti te najkasnije u roku od pet dana od donošenja takve odluke, o istome obavijesti depozitare AIF-ova, nadzorne odbore AIF-ova kojima upravlja te Agenciju.

#### **Članak 82.**

(1) UAIF je dužan u roku od 60 dana od upućivanja obavijesti iz članka 81. ovoga Zakona sa drugim UAIF-om sklopiti ugovor o dobrovoljnom prijenosu upravljanja AIF-ovima, pri čemu je UAIF preuzimatelj dužan u istom roku Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja, u skladu s pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo i s odredbama Poglavlja X. ovoga dijela Zakona.

(2) Ako UAIF ne pronađe novi UAIF i na njega ne prenese upravljanje AIF-ovima u skladu s odredbama stavka 1. ovoga članka, dužan je pokrenuti postupak likvidacije AIF-ova u skladu s pravilima AIF-ova i prospektima kada je to primjenjivo te odredbama Dijela trinaestoga ovoga Zakona.

(3) Prijenosom upravljanja AIF-ovima na drugi UAIF odnosno dovršetkom postupka likvidacije AIF-ova, UAIF-u Agencija donosi rješenje o ukidanju izdanog odobrenja za rad iz članka 37. stavka 1. ovoga Zakona.

## **DIO TREĆI**

### **ODNOS UAIF-A, AIF-A BEZ PRAVNE OSOBNOSTI I ULAGATELJA**

#### **Opće odredbe**

#### **Članak 83.**

(1) Odredbe ovoga dijela Zakona primjenjuju se na odnose u koje UAIF-ovi stupaju, a u vezi s AIF-ovima bez pravne osobnosti kojima upravljaju.

(2) UAIF upravlja i raspolaže zasebnom imovinom AIF-ova iz stavka 1. ovoga članka te ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja, u skladu s odredbama ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(3) Kao vlasnik ili imatelj zasebne imovine AIF-ova iz stavka 1. ovoga članka, u sve knjige, upisnike, registre ili očevidnike, javne ili privatne, upisuje se UAIF koji upravlja AIF-om, s naznakom da navedenu imovinu drži za račun AIF-a.

## Ugovor o ulaganju

### Članak 84.

- (1) Povjerenički odnos UAIF-a i ulagatelja u AIF bez pravne osobnosti, temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između UAIF-a i svakodobnog imatelja udjela AIF-a.
- (2) Ugovorom o ulaganju UAIF se obvezuje ulagatelju izdati udjele AIF-a, izvršiti upis ulagatelja u registar udjela, otkupiti udjele od ulagatelja u skladu s pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo te dalje ulagati ta sredstva i upravljati AIF-om za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje AIF-om u skladu s odredbama ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom, kada je to primjenjivo.
- (3) Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj UAIF-u podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a UAIF ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada UAIF, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela.
- (4) Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini AIF-a.
- (5) Uplaćena sredstva iz stavka 3. ovoga članka UAIF smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u registar udjela, osim ako iz pravila AIF-a i prospekta, kada je to primjenjivo, ili propisa koji uređuju pojedini oblik AIF-a ne proizlazi drugačije.

## Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

### Članak 85.

- (1) UAIF može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju, kako je definirano u članku 84. ovoga Zakona, ako:
  - a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela
  - b) bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, AIF izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja AIF-a
  - c) su odnosi između UAIF-a i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.)
  - d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju ili
  - e) ulagatelj UAIF-u odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su UAIF-u potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.



(2) Ako UAIF odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

(3) Kada UAIF odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužan je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar udjela u skladu s člankom 113. stavkom 2. ovoga Zakona, ako registar vodi UAIF, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća osoba na koju je UAIF delegirao taj administrativni posao.

(4) UAIF je dužan odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela AIF-a zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela.

(5) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, kada je izvršena uplata novčanih sredstava na račun AIF-a, UAIF će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat UAIF-u.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje postupak i način sklapanja i odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju.

### **Imovina AIF-a**

#### **Članak 86.**

(1) Imovina AIF-a bez pravne osobnosti ne pripada UAIF-u, nije dio njegove imovine, likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema UAIF-u. Imovina navedenih AIF-ova drži se i vodi odvojeno od imovine UAIF-a.

(2) Sve što UAIF stekne na temelju prava koja pripadaju AIF-ovima bez pravne osobnosti ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu tih AIF-ova ili što osoba ovlaštena za upravljanje AIF-ovima stekne kao naknadu za pravo koje pripada AIF-u, također pripada AIF-ovima i čini njihovu imovinu.

### **Udjeli u AIF-u**

#### **Članak 87.**

(1) Udjeli u AIF-u bez pravne osobnosti su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti.

(2) Udjeli u AIF-u mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti AIF-a, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu UAIF-u, početnu cijenu udjela ili kombinaciju tih prava (klase udjela).

(3) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje klase udjela i način njihova uvođenja.

#### **Članak 88.**

(1) Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine AIF-a bez pravne osobnosti, osim ako iz pravila AIF-a i prospekta kada je to primjenjivo ili propisa koji uređuju pojedinu vrstu AIF-a ne proizlazi drugačije.

(2) Diobu zajedničke zasebne imovine AIF-ova iz stavka 1. ovoga članka ne može zahtijevati niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja.

## **DIO ČETVRTI**

### **VOĐENJE POSLOVA UAIF-A I AIF-A**

#### **Odgovornost AIF-a**

##### **Članak 89.**

(1) AIF ne odgovara za obveze vanjskog UAIF-a.

(2) Ulagatelji u AIF ne odgovaraju za obveze UAIF-a koje proizlaze iz pravnih poslova koje je UAIF zaključio u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja, odnosno u ime i za račun AIF-a. UAIF ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

(3) Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi UAIF zastupao ulagatelje.

(4) Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja UAIF može podmiriti isključivo iz imovine AIF-a, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

##### **Članak 90.**

(1) UAIF ne može izdati punomoć ulagateljima za ostvarivanje prava glasa iz instrumenata koji pripadaju imovini AIF-a.

(2) UAIF će sam ili putem depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvarivati pravo glasa iz dionica i poslovnih udjela koje čine imovinu AIF-a, kao i prava glasa iz drugih instrumenata koji čine imovinu AIF-a.

(3) Pravo glasa iz dionica i poslovnih udjela, kao i prava glasa iz drugih instrumenata koje čine imovinu AIF-a može ostvariti i punomoćnik, kojem će UAIF u tom slučaju izdati posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

##### **Članak 91.**

UAIF je dužan:

1. biti sposoban pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
2. upravljati AIF-om na način da je AIF sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je AIF trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
3. osigurati nuđenje udjela AIF-a isključivo putem osoba iz članka 167. ovoga Zakona
4. stjecati imovinu za AIF isključivo u svoje ime i za račun AIF-a u slučaju AIF-a bez pravne osobnosti, a u slučaju zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću u ime i za račun AIF-a,

pohranjujući je kod depozitara, a u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te drugim relevantnim propisima

5. dostavljati depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom AIF-ova i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova depozitara predviđenih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te drugim relevantnim propisima
6. objavljivati podatke o UAIF-u i AIF-ovima kojima upravlja u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te drugim relevantnim propisima
7. zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama ovoga Zakona
8. upravljati AIF-om u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakoga pojedinog AIF-a kojim upravlja
9. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom AIF-a i
10. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona.

### **Zabranjene radnje za UAIF**

#### **Članak 92.**

UAIF ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata
2. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-a kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba
3. kupovati sredstvima AIF-a imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim pravilima i prospektom kada je to primjenjivo
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, pravila AIF-a i prospekta kada je to primjenjivo, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine AIF-ova kojima upravlja
5. nenaplatno otuđivati imovinu AIF-a
6. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-ova kojima upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine
7. neposredno ili posredno, istodobno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva AIF-a kojima upravlja isti UAIF ili između AIF-a i UCITS fonda ili individualnog portfelja ako UAIF njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan AIF ili UCITS ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi
8. izdavati druge financijske instrumente otvorenih AIF-ova odnosno zatvorenih AIF-ova bez pravne osobnosti, osim njihovih udjela
9. ulagati imovinu AIF-a u financijske instrumente kojih je UAIF izdavatelj
10. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve i
11. postupati protivno odredbama pravila AIF-a kojim upravlja, odnosno prospekta kada je to primjenjivo, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

#### **Članak 93.**

(1) Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema UAIF-u s tražbinama koje pripadaju imovini AIF-a, neovisno o tome jesu li tražbine prema UAIF-u vezane uz upravljanje AIF-om.

(2) Ako drugačije nije utvrđeno pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo, ako AIF stekne dionice koje nisu u cijelosti uplaćene, UAIF odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela dionica.

## **Odgovornost UAIF-a**

### **Članak 94.**

(1) UAIF je odgovoran AIF-u i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a, odnosno prospektom kada je to primjenjivo.

(2) U slučaju da UAIF ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ovim Zakonom, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo, UAIF odgovara za štetu koja je nanesena imovini AIF-a, a koja je nastala kao posljedica propusta UAIF-a u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) UAIF odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje.

(4) UAIF ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(5) UAIF je dužan pravilima AIF-a, za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u smislu članka 217. stavka 6. ovoga Zakona, predvidjeti odgovarajuće postupke naknade štete, koji moraju posebno obuhvatiti izradu i provjeru plana naknade štete, kao i mjere naknade štete.

(6) Postupke naknade štete iz stavka 5. ovoga članka mora revidirati revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja AIF-a.

(7) Agencija pravilnikom detaljnije razrađuje okolnosti i postupak naknade štete i njegovo provođenje, a posebno:

1. pojedinosti postupka naknade štete, minimalnu visinu pogrešnog izračuna vrijednosti udjela nakon koje se provodi postupak naknade štete, kao i pojedinosti pojednostavljenog postupka naknade štete kod nedostatka određene visine za ukupnu štetu
2. mjere naknade štete koje se treba poduzeti prema ulagateljima i/ili AIF-u te bagatelne granice u kojima bi takve mjere naknade štete prouzrokovale nerazmjern trošak
3. obveze obavještanja prema Agenciji, a ako AIF-om upravlja UAIF iz druge države članice, onda i prema nadležnim tijelima matične države članice UAIF-a
4. obveze informiranja ulagatelja
5. sadržaj i izradu plana naknade štete koji se treba izraditi te pojedinosti mjera naknade štete i
6. sadržaj i opseg revizije plana naknade štete i mjera naknade štete od strane revizora.

## **Ostvarivanje zahtjeva i prava UAIF-a**

### **Članak 95.**

(1) UAIF je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru.

(2) UAIF je ovlašten i dužan u svoje ime a za račun AIF-a podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom AIF-a u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara AIF. U tom slučaju ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

## **Dostava podataka ulagateljima**

### **Članak 96.**

Kada je ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona propisano da je UAIF dužan ulagateljima dostaviti podatke na trajnom mediju, UAIF može dostaviti podatke i putem elektroničke pošte, ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

1. ulagatelj je dostavio UAIF-u valjanu adresu elektroničke pošte i
2. ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka.

## **DIO PETI**

### **ZATVORENI AIF S PRAVNOM OSOBNOŠĆU**

#### **POGLAVLJE I.**

##### **Opće odredbe**

### **Članak 97.**

(1) U skladu s člankom 4. točkom 5. podtočkom a) ovoga Zakona, samo se zatvoreni AIF može osnovati kao pravna osoba, i to dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću.

(2) Zatvoreni AIF s pravnom osobnošću može imati vanjski UAIF ili se može osnovati bez vanjskog UAIF-a, kao zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem.

(3) Kada zatvoreni AIF ima vanjski UAIF, UAIF upravlja i raspolaže imovinom zatvorenog AIF-a i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun AIF-a u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravila AIF-a, odnosno prospektom kada je to primjenjivo.

(4) Na zatvoreni AIF s pravnom osobnošću primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ako ovim Zakonom nije drugačije određeno.

(5) Izraz „zatvoreni alternativni investicijski fond“ ili izvedenice tih riječi, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja mogu koristiti samo zatvoreni AIF-ovi koji imaju odobrenje Agencije.

#### **Zatvoreni AIF osnovan u obliku dioničkog društva**

### **Članak 98.**

(1) Zatvoreni AIF osnovan u obliku dioničkog društva ima statut i pravila, a ako se nudi javnom ponudom ima i prospekt.

(2) Statut zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva sadrži odredbe propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i ulagateljske ciljeve AIF-a te ostale podatke propisane ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(3) Zatvoreni AIF osnovan u obliku dioničkog društva obavlja djelatnost prikupljanja novčanih sredstava javnom ili privatnom ponudom svojih dionica i ulaganja tih sredstava u skladu sa Zakonom, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom te tu djelatnost, kao predmet poslovanja, upisuje u sudski registar.

(4) Na upis i uplatu dionica zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva odgovarajuće se primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i zakona koji uređuje tržište kapitala.

(5) Dionice zatvorenog AIF-a uplaćuju se u gotovini te moraju biti u cijelosti uplaćene prije nego što se osnivanje zatvorenog AIF-a upiše u sudski registar ili prije upisa povećanja temeljenog kapitala.

(6) Dionice zatvorenog AIF-a izdaju se u nematerijaliziranom obliku u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, glase na ime i dioničarima daju prava utvrđena ovim Zakonom, zakonom kojim se uređuju trgovačka društva, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom.

#### **Zatvoreni AIF osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću**

##### **Članak 99.**

(1) Zatvoreni AIF osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću ima društveni ugovor i pravila.

(2) Društveni ugovor zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku društva s ograničenom odgovornošću sadrži odredbe propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i ulagateljske ciljeve AIF-a te ostale podatke propisane ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(3) Zatvoreni AIF osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću obavlja djelatnost prikupljanja novčanih sredstava privatnom ponudom poslovnih udjela i ulaganja tih sredstava u skladu sa zakonom, pravilima i društvenim ugovorom te tu djelatnost, kao predmet poslovanja, upisuje u sudski registar.

(4) Na unos temeljnih uloga u zatvoreni AIF osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću odgovarajuće se primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

(5) Temeljni ulози zatvorenog AIF-a uplaćuju se u gotovini te moraju biti u cijelosti uplaćeni prije nego što se osnivanje zatvorenog AIF-a upiše u sudski registar ili prije upisa povećanja temeljenog kapitala.

#### **Uprava zatvorenog AIF-a sa pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF**

##### **Članak 100.**

(1) Zatvoreni AIF kojim upravlja vanjski UAIF nema upravu kao zaseban organ društva, jer obveze i ovlasti koje prema zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava

obnaša uprava dioničkog društva odnosno društva s ograničenom odgovornošću, kod zatvorenih AIF-ova obnaša uprava vanjskog UAIF-a koji upravlja tim zatvorenim AIF-om.

(2) UAIF vodi poslove zatvorenog AIF-a iz stavka 1. ovoga članka i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.

### **Uprava zatvorenog AIF-a s unutarnjim upravljanjem**

#### **Članak 101.**

Uprava zatvorenog AIF-a s unutarnjim upravljanjem vodi poslove zatvorenog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.

## **POGLAVLJE II.**

### **Nadzorni odbor zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF**

#### **Članak 102.**

(1) Članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF moraju imati odgovarajuće stručno znanje i iskustvo iz područja upravljanja imovinom u koju će se ulagati imovina AIF-a u skladu s investicijskom strategijom tog AIF-a.

(2) Članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a iz stavka 1. ovoga članka imenuju se na razdoblje od najviše četiri godine te mogu biti ponovno imenovani.

(3) Nadzorni odbor zatvorenog AIF-a iz stavka 1. ovoga članka koji je osnovan u obliku dioničkog društva:

- a) ima najmanje pet članova, ako se udjeli AIF-a nude javnom ponudom ili
- b) ima najmanje tri člana, ako se udjeli AIF-a nude privatnom ponudom.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjete kojima članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF-om moraju udovoljavati.

#### **Članak 103.**

U godišnjim financijskim izvještajima zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF objavljuje se ukupni iznos naknada i troškova plaćenih članu nadzornog odbora, kao i broj i vrijednost svih dionica, odnosno poslovnih udjela kojih je pojedini član nadzornog odbora imatelj u zatvorenom AIF-u. Članovima nadzornog odbora nije dopušteno primanje nikakve nagrade od izdavatelja financijskih instrumenata u koje zatvoreni AIF ulaže svoja sredstva, osim primanja koja mu pripadaju na temelju ugovora o radu.

#### **Članak 104.**

(1) Svi članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF isključivo zajednički zastupaju zatvoreni AIF prema UAIF-u.

(2) Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadzorni odbor zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF nadležan je i za:

1. davanje suglasnosti za sklapanje ugovora s osobama koje zatvorenom AIF-u pružaju usluge
2. nadzor nad izvršavanjem ugovora iz točke 1. ovoga stavka, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršenja obveza, u kojem slučaju niti jedna naknada plativa slijedom takvog raskida ne smije prelaziti iznos tromjesečne nagrade predviđene raskinutim ugovorom
3. sklapanje ugovora s vanjskim UAIF-om iz članka 106. ovoga Zakona
4. nadzor nad usklađenošću poslovanja s odredbama ovoga Zakona, pravilima, prospektom kada je to primjenjivo, statutom odnosno društvenim ugovorom te ciljevima i ograničenjima ulaganja zatvorenog AIF-a
5. davanja suglasnosti na odluku kojom se glavnoj skupštini zatvorenog AIF-a predlaže odlučivanje u vezi s izdavanjem dionica zatvorenog AIF-a, odnosno skupštini zatvorenog AIF-a predlaže odlučivanje u vezi s izdavanjem poslovnih udjela
6. prijavljivanje Agenciji svakog propusta zatvorenog AIF-a i depozitara u pridržavanju ovoga Zakona i mjerodavnih propisa
7. utvrđivanje financijskih izvještaja zatvorenog AIF-a, po prijedlogu UAIF-a
8. donošenje odluke o prijenosu upravljanja zatvorenim AIF-om na drugi UAIF i izboru UAIF-a preuzimatelja i
9. obavljanje poslova vezanih uz prisilni prijenos upravljanja zatvorenog AIF-a na drugi UAIF.

### **Glavna skupština odnosno skupština zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću**

#### **Članak 105.**

(1) Glavna skupština odnosno skupština zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću, glasovima koji predstavljaju najmanje 3/4 temeljnog kapitala zastupljenoga na glavnoj skupštini odnosno skupštini zatvorenog AIF-a pri odlučivanju donosi sljedeće odluke:

1. povećanje godišnje naknade UAIF-u, iznad iznosa navedenog u važećem prospektu i/ili pravilima zatvorenog AIF-a
2. promjena ulagačkih ciljeva i profila rizičnosti zatvorenog AIF-a u odnosu na ciljeve i profil rizičnosti navedene u prospektu, pravilima, statutu i/ili društvenom ugovoru
3. stjecanje vlastitih dionica zatvorenog AIF-a radi njihova povlačenja
4. ako je zatvoreni AIF osnovan na određeno vrijeme, produljenje trajanja zatvorenog AIF-a u odnosu na razdoblje navedeno u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo
5. ako je zatvoreni AIF osnovan na određeno vrijeme, odluku o prestanku zatvorenog AIF-a prije datuma prestanka određenog u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo
6. statusne promjene zatvorenog AIF-a,
7. otkaz ugovora o upravljanju s UAIF-om
8. likvidacija zatvorenog AIF-a i/ili
9. suglasnost na odluku nadzornog odbora iz članka 104. stavka 2. točke 8. ovoga Zakona.

(2) Ako su vanjski UAIF ili osoba koja je s njime usko povezana, dioničari odnosno imatelji poslovnih udjela zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja taj UAIF, na glavnoj skupštini, odnosno skupštini zatvorenog AIF-a ne mogu ostvarivati pravo glasa iz tih dionica odnosno poslovnih udjela kada je riječ o pitanjima koja su od interesa za UAIF ili povezanu osobu.



## **Ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF**

### **Članak 106.**

(1) Ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF sklapa se u pisanom obliku, na neodređeno vrijeme.

(2) Prilikom sklapanja ugovora iz stavka 1. ovoga članka, zatvoreni AIF prema UAIF-u, u skladu s odredbama ovoga Zakona i mjerodavnih propisa, zajednički zastupaju:

a) svi članovi njegovog nadzornog odbora, ako je AIF osnovan u obliku dioničkog društva ili  
b) ako je AIF osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću, članovi nadzornog odbora ako društvo s ograničenom odgovornošću ima nadzorni odbor, a kada ga prema ovom Zakonu ne mora imati, članovi uprave.

(3) Ugovorom o upravljanju iz stavka 1. ovoga članka, UAIF se obvezuje upravljati zatvorenim AIF-om u skladu s odredbama ovoga Zakona, podzakonskim propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a, prospektom kada je to primjenjivo, statutom i/ili društvenim ugovorom zatvorenog AIF-a, dok se zatvoreni AIF obvezuje plaćati UAIF-u naknadu za upravljanje, u visini i rokovima određenima pravilima zatvorenog AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo te podmiriti druge troškove UAIF-a predviđene pravilima zatvorenog AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(4) UAIF je dužan u skladu s člankom 210. ovoga Zakona obavijestiti Agenciju o svakoj promjeni ugovora o upravljanju iz stavka 1. ovoga članka.

### **Članak 107.**

(1) Vanjski UAIF može otkazati ugovor o upravljanju uz otkazni rok od tri mjeseca, ako statut odnosno društveni ugovor zatvorenog AIF-a ne predviđa dulji otkazni rok koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(2) Zatvoreni AIF kojim upravlja vanjski UAIF može otkazati ugovor o upravljanju uz otkazni rok od tri mjeseca, ako statut odnosno društveni ugovor zatvorenog AIF-a ne predviđa dulji otkazni rok koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(3) Zatvoreni AIF je dužan istekom otkaznog roka iz stavka 2. ovoga članka prenijeti upravljanje na novi UAIF, u protivnom će se provesti likvidacija zatvorenog AIF-a.

## **Osnivanje zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću**

### **Članak 108.**

(1) Za osnivanje zatvorenog AIF-a u obliku dioničkog društva ili društva s ograničenom odgovornošću potrebno je ishoditi odobrenje Agencije. Zatvoreni AIF u obliku dioničkog društva može se osnovati samo sukcesivnim osnivanjem.

(2) Na osnivanje zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 209. i 210. ovoga Zakona, pri čemu zahtjev za osnivanje i upravljanje zatvorenim AIF-om, pored dokumentacije i podataka propisanih člankom 209. stavkom 2. ovoga Zakona, sadrži i:

1. statut odnosno društveni ugovor zatvorenog AIF-a
2. odluku o imenovanju članova prvog nadzornog odbora, kada je to primjenjivo, i njihove pisane izjave o prihvaćanju imenovanja
3. ugovor o upravljanju sklopljen između zatvorenog AIF-a i vanjskog UAIF-a i
4. kada je primjenjivo, zahtjev za uvrštenje dionica zatvorenog AIF-a na uređeno tržište te potvrdu uređenog tržišta da dionice zatvorenog AIF-a ispunjavaju uvjete za uvrštenje.

(3) Na osnivanje zatvorenog AIF-u s unutarnjim upravljanjem, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona i podzakonskih propisa koje uređuju izdavanje odobrenja za rad UAIF-a i izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje zatvorenim AIF-om.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije uređuje zahtjev i dodatnu dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje zatvorenog AIF-a sa pravnom osobnošću.

### **Odbijanje zahtjeva za izdavanje odobrenja**

#### **Članak 109.**

(1) Agencija će odbiti izdati odobrenje za osnivanje i upravljanje zatvorenim AIF-om u sljedećim slučajevima:

- a) ako zatvoreni AIF ne zadovoljava uvjete iz ovoga Zakona ili drugih relevantnih propisa u vezi potrebnoga oblika, dionica, poslovnih udjela ili temeljnog kapitala
- b) ako postoji uska povezanost između zatvorenog AIF-a i ostalih fizičkih ili pravnih osoba koja otežava ili onemogućava učinkovito obavljanje nadzora Agencije ili drugih nadležnih tijela ili
- c) ako je Agencija ili drugo nadležno tijelo onemogućeno ili mu je otežano učinkovito obavljanje nadzora, zbog zakona i drugih propisa treće države koji reguliraju jednu ili više fizičkih ili pravnih osoba s kojima je zatvoreni AIF usko povezan ili zbog poteškoća u njihovoj provedbi.

(2) Agencija može odbiti zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje zatvorenim AIF-om iz razloga propisanih člankom 211. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona.

(3) Agencija će rješenjem odbaciti zahtjev iz članka 108. ovoga Zakona ako zahtjev sadržava nedostatak koji onemogućuje postupanje po istome odnosno ako je nerazumljiv ili nepotpun, a UAIF takav nedostatak ne ukloni u roku koji je Agencija ostavila za uklanjanje nedostatka.

**DIO ŠESTI****EVIDENCIJE ULAGATELJA U AIF****POGLAVLJE I.****Evidencije ulagatelja u zatvoreni AIF sa pravnom osobnošću****Članak 110.**

Na vođenje evidencija ulagatelja u zatvoreni AIF s pravnom osobnošću, primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

**Registar udjela AIF-a bez pravne osobnosti****Članak 111.**

(1) Udjeli u AIF-u bez pravne osobnosti vode se u elektroničkom obliku, a mogu se voditi u registru udjela kojeg vodi UAIF, središnji depozitorij u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala ili treća osoba kojoj je UAIF delegirao taj administrativni posao.

(2) Udjel u AIF-u može glasiti na investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja pruža usluge poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući poslove skrbništva i s tim povezane usluge i poslove upravljanja portfeljem, pri čemu će se u registru udjela zabilježiti da investicijsko društvo ili kreditna institucija udjel drži za račun treće osobe.

(3) Kada se udjeli u AIF-u vode u registru udjela kojeg vodi UAIF ili druga osoba na koju je UAIF delegirao taj administrativni posao, UAIF je odgovoran za vođenje toga registra.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije uređuje ustrojavanje i vođenje registra te objavljivanje podataka iz registra udjela AIF-a.

**Tajnost podataka iz registra udjela AIF-a bez pravne osobnosti****Članak 112.**

(1) Osoba koja vodi registar udjela AIF-a dužna je kao poslovnu tajnu čuvati podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama. Navedene podatke osoba koja vodi registar udjela može priopćavati:

1. na temelju zahtjeva ulagatelja i to samo podatke koji se odnose na tog ulagatelja, bez obzira na odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala u dijelu koji se odnosi na dostupnost podataka iz središnjeg depozitorija
2. depozitaru
3. osobi koja dokaže pravni interes ili
4. pravosudnim i upravnim tijelima te drugim osobama na temelju zahtjeva i u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama posebnog zakona.

(2) Agencija i UAIF uvijek imaju pravo uvida u registar udjela AIF-a.

## **Način i uvjeti upisa u registar udjela AIF-a bez pravne osobnosti**

### **Članak 113.**

(1) Udjel i prava iz udjela u AIF-u stječu se upisom u registar iz članka 111. stavka 1. ovoga Zakona.

(2) Rok za upis u registar udjela je sedam radnih dana od dana kada je:

a) u skladu s odredbama članka 84. stavka 3. ovoga Zakona, ulagatelj UAIF-u podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a UAIF u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili

b) podnesena uredna dokumentacija iz članka 114. ovoga Zakona.

(3) UAIF, odnosno voditelj registra, dužan je ulagateljima najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u AIF-ovima kojih su imatelji.

(4) Neovisno o odredbi stavka 3. ovoga članka, na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika te na njihov trošak, dostavit će im se izvadak o stanju i prometima udjela u AIF-u kojih su imatelji.

## **POGLAVLJE II.**

### **Raspolaganje udjelom u AIF-u bez pravne osobnosti**

#### **Članak 114.**

(1) Imatelj udjela u AIF-u bez pravne osobnosti ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje u skladu s pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(2) Voditelj registra može propisati i objaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela.

(3) Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je, na poziv voditelja registra, dužan ispuniti i dostaviti obrazac iz stavka 2. ovoga članka.

(4) Voditelj registra će odbiti upis u registar:

1. ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca iz stavka 2. ovoga članka ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.)

2. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u AIF-u prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravila AIF-a te prospekta kada je primjenjivo

3. ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u AIF-u utvrđenom odredbama ovoga Zakona i pravilima AIF-a te prospekta kada je primjenjivo ili

4. ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u AIF-u koji je manji od najmanjeg udjela propisanog pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u AIF-u.

(5) Voditelj registra dužan je čuvati dokumentaciju o raspolaganju udjelima u AIF-u pet godina.

### **Opoziv raspolaganja udjelom**

#### **Članak 115.**

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelom u AIF-u bez pravne osobnosti može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u registar udjela, pod uvjetom:

1. da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspoláže udjelom i
2. da takav opoziv bude zaprimljen kod voditelja registra prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

### **Prava ili tereti na udjelu**

#### **Članak 116.**

(1) Ako na udjelu u AIF-u bez pravne osobnosti postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela suprotno odredbi ovoga članka je ništetno.

(2) Na udjelu u AIF-u iz stavka 1. ovoga članka može se upisati samo jedno založno pravo.

### **Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela i uvjeti isplate pri otkupu udjela**

#### **Članak 117.**

(1) Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u AIF-u bez pravne osobnosti izdaje se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

(2) Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela mora sadržavati:

1. datum stjecanja ili otuđenja udjela
2. naziv odnosno tvrtku i sjedište AIF-a te tvrtku i sjedište UAIF-a
3. broj udjela u imovini AIF-a na koje glasi potvrda
4. ime i prezime, odnosno tvrtku/naziv i OIB imatelja udjela
5. mjesto i datum izdavanja potvrde i
6. potpis ovlaštene osobe UAIF-a. Potpis može biti elektronički ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

(3) Isplata iznosa od otkupa udjela u AIF-u doznauje se imatelju otkupljenog udjela u skladu s pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo.

(4) U slučaju kada na temelju dobrovoljnog raspolaganja udjelom u AIF-u, odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona, dođe do promjene imatelja udjela, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stjecanju udjela.

(5) Ako stjecatelj stekne udjel u AIF-u na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u AIF-u prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravila AIF-a te prospekta kada je primjenjivo ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog pravilima AIF-a i prospektom kada je primjenjivo, UAIF će od istog otkupiti udjel.

(6) U slučaju kada ulagatelj koji je vlasnik udjela u AIF-u, UAIF-u odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su UAIF-u potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima, i/ili u odnosu na takvog ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, UAIF može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog ulagatelja bez njegove suglasnosti.

## **DIO SEDMI**

### **PREKOGRANIČNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **PREKOGRANIČNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI UAIF-A IZ REPUBLIKE HRVATSKE U ODNOSU NA AIF-OVE IZ DRUGE DRŽAVE ČLANICE**

##### **Trgovanje udjelima AIF-a iz druge države članice u Republici Hrvatskoj**

##### **Članak 118.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske koji upravlja AIF-om iz druge države članice može trgovati udjelima tog AIF-a na način da se udjeli AIF-a nude profesionalnim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, nakon što ispuni uvjete iz ovoga članka.

(2) Kada je AIF iz stavka 1. ovoga članka napajajući AIF, glavni AIF mora biti AIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice kojim upravlja UAIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice.

(3) UAIF iz stavka 1. ovoga članka dužan je Agenciji dostaviti obavijest o namjeri trgovanja za svaki AIF iz druge države članice čijim udjelima namjerava trgovati u Republici Hrvatskoj.

(4) Obavijest iz stavka 3. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- b) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- c) naznaku depozitara AIF-a
- d) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- e) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do d) ovoga stavka

f) kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanje nuđenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučajeve kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(5) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 4. ovoga članka obavijestiti UAIF može li na području Republike Hrvatske započeti s trgovanjem udjelima predmetnog AIF-a.

(6) Ako UAIF-ovo upravljanje AIF-om ili sam UAIF nije ili neće biti usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti trgovanje udjelima AIF-a u Republici Hrvatskoj.

(7) UAIF može u Republici Hrvatskoj započeti s trgovanjem udjelima AIF-a iz druge države članice od dana zaprimanja obavijesti Agencije iz stavka 5. ovoga članka.

(8) Agencija će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice AIF-a o tome da UAIF može započeti sa trgovanjem udjelima tog AIF-a u Republici Hrvatskoj.

(9) U slučaju značajne promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 4. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(10) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(11) Ako je protivno staccima 9. i 10. ovoga članka namjeravana promjena provedena odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući, kada je to potrebno, i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

### **Trgovanje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske ili druge države članice u drugoj državi članici**

#### **Članak 119.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske može u drugoj državi članici trgovati udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske ili druge države članice kojim upravlja na način da ih nudi profesionalnim ulagateljima u toj državi članici, nakon što ispuni uvjete iz ovoga članka.

(2) Kada je AIF iz stavka 1. ovoga članka napajajući AIF, glavni AIF mora biti AIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice kojim upravlja UAIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice.

(3) UAIF iz stavka 1. ovoga članka dužan je Agenciji dostaviti obavijest o namjeri trgovanja za svaki AIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice čijim udjelima namjerava trgovati u drugoj državi članici.

(4) Obavijest iz stavka 3. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) naznaku države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a na način da ih nudi profesionalnim ulagateljima
- b) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- c) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- d) naznaku depozitara AIF-a
- e) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- f) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do e) ovoga stavka i
- g) informacije o uspostavljenim uvjetima za trgovanje udjelima AIF-a u drugoj državi članici te kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanja nuđenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučaje kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(5) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 4. ovoga članka, istu elektroničkim putem proslijediti nadležnom tijelu druge države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a.

(6) Agencija će nadležnom tijelu druge države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a na isti način dostaviti i potvrdu da UAIF ima odobrenje za upravljanje AIF-om s određenom investicijskom strategijom.

(7) Agencija će dostaviti obavijest i dokumentaciju iz stavaka 4. i 6. ovoga članka samo ako je UAIF-ovo upravljanje AIF-om odnosno sam UAIF usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(8) Nakon što Agencija nadležnom tijelu druge države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a dostavi potpunu dokumentaciju i potvrdu iz stavaka 4. i 6. ovoga članka, bez odgode će o istome obavijestiti UAIF.

(9) UAIF može započeti s trgovanjem udjelima AIF-a u državi članici domaćinu UAIF-a od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 8. ovoga članka.

(10) Kada je to primjenjivo, Agencija će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice AIF-a o tome da UAIF može početi sa trgovanjem udjelima tog AIF-a u državi članici domaćinu UAIF-a.

(11) Za nadzor uvjeta i mehanizama koje je UAIF uspostavio u skladu sa stavkom 4. točkom g) ovoga članka, odgovorno je nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

(12) Obavijest i dokumentaciju iz stavka 4. ovoga članka, kao i sve promjene te dokumentacije, UAIF je Agenciji dužan dostaviti na hrvatskom ili engleskom jeziku.

(13) Agencija će potvrdu iz stavka 6. ovoga članka izraditi na engleskom jeziku.

(14) Za vjerodostojnost i točnost prijevoda iz stavka 12. ovoga članka odgovara UAIF.

(15) U slučaju značajne promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 4. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni



najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(16) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(17) Ako je namjeravana promjena provedena protivno stavcima 15. i 16. ovoga članka odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući, kada je potrebno, i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(18) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om od strane UAIF-a ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

### **Upravljanje AIF-om iz druge države članice izravno ili putem podružnice**

#### **Članak 120.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske može izravno ili putem podružnice u drugoj državi članici:

- a) upravljati AIF-om iz druge države članice, pod uvjetom da ima odobrenje za upravljanje tom vrstom AIF-a i
- b) obavljati pomoćne djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona za koje ima odobrenje za rad.

(2) UAIF iz Republike Hrvatske koji po prvi puta namjerava obavljati djelatnosti iz stavka 1. ovoga članka na području određene države članice, mora Agenciji dostaviti:

- a) naznaku države članice u kojoj namjerava obavljati djelatnost iz stavka 1. ovoga članka izravno ili putem podružnice i
- b) program planiranih aktivnosti koje namjerava obavljati, uključujući naznaku AIF-a ili vrste AIF-a kojom namjerava upravljati.

(3) Kada UAIF iz stavka 1. ovoga članka namjerava osnovati podružnicu, uz podatke iz stavka 2. ovoga članka dužan je Agenciji dostaviti i sljedeće:

- a) organizacijsku strukturu podružnice
- b) adresu u matičnoj državi članici AIF-a, s koje će biti moguće pribavljati potrebnu dokumentaciju i
- c) imena i kontakte osoba odgovornih za poslovanje podružnice.

(4) Agencija će u roku od mjesec dana od zaprimanja uredne dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka, odnosno u roku od dva mjeseca od zaprimanja uredne dokumentacije iz stavka 3. ovoga članka, istu prosljediti nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a.

(5) Agencija će nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a dostaviti i potvrdu da UAIF ima odobrenje za rad.

(6) Agencija će dostaviti obavijest i dokumentaciju iz stavaka 2., 3. i 5. ovoga članka samo ako je upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(7) Nakon što Agencija nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a proslijedi potpunu dokumentaciju iz stavka 2. i potvrdu iz stavka 5. ovoga članka, bez odgode će o istome obavijestiti UAIF.

(8) UAIF iz Republike Hrvatske može početi obavljati djelatnost u državi članici domaćinu UAIF-a od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 7. ovoga članka.

(9) U slučaju promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavcima 2. ili 3. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(10) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(11) Ako je namjeravana promjena provedena protivno stavcima 9. i 10. ovoga članka odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući, kada je to potrebno, i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(12) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

(13) Obavijest i dokumentaciju iz stavaka 2. i 3. ovoga članka, kao i sve promjene te dokumentacije, UAIF je Agenciji dužan dostaviti na hrvatskom i engleskom jeziku.

(14) Agencija će potvrdu iz stavka 5. ovoga članka izraditi na engleskom jeziku.

(15) Za vjerodostojnost i točnost prijevoda iz stavka 13. ovoga članka odgovara UAIF.

## **POGLAVLJE II.**

### **OBAVLJANJE DJELATNOSTI UAIF-A IZ DRUGE DRŽAVE ČLANICE U REPUBLICI HRVATSKOJ**

#### **Članak 121.**

(1) UAIF iz druge države članice može u Republici Hrvatskoj, putem podružnice ili izravno, obavljati djelatnosti za koje je od nadležnog tijela matične države članice UAIF-a dobio odobrenje sukladno propisu kojim se u pravni poredak te države članice prenose odredbe Direktive 2011/61/EU.

(2) UAIF iz druge države članice može obavljati djelatnosti iz stavka 1. ovoga članka od dana primitka obavijesti od nadležnog tijela matične države članice UAIF-a da je ono Agenciji prosljedilo obavijest i svu dokumentaciju koja odgovara onoj iz članka 120. stavaka 2. i 5. ovoga Zakona, odnosno, kada je to primjenjivo, članka 120. stavka 3. ovoga Zakona.

(3) UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onom vrstom AIF-a za koje ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice UAIF-a.

(4) UAIF iz druge države članice koji u Republici Hrvatskoj obavlja svoju djelatnost putem podružnice dužan je postupati u skladu s odredbama članka 52. i 54. ovoga Zakona.

### **POGLAVLJE III.**

#### **PREKOGRANIČNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI UAIF-A IZ REPUBLIKE HRVATSKE U ODNOSU NA TREĆE DRŽAVE**

##### **Članak 122.**

UAIF iz Republike Hrvatske može osnovati i/ili upravljati AIF-om iz treće države, pri čemu udjelima tog AIF-a ne smije trgovati na području Republike Hrvatske niti druge države članice, uz uvjet da:

- a) se pridržava svih odredbi ovoga Zakona, osim odredbi Dijela jedanaestoga ovoga Zakona koji uređuje depozitara i odredbi Dijela desetoga Poglavlja III. ovoga Zakona koja uređuje financijsko izvještavanje AIF-a, u odnosu na taj AIF iz treće države i
- b) da su uspostavljeni odgovarajući postupci suradnje između Agencije i nadzornih tijela treće države u kojoj je osnovan AIF, kako bi se minimalno osigurala učinkovita razmjena informacija na temelju kojih Agencija može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama ovoga Zakona.

#### **UAIF iz Republike Hrvatske koji trguje udjelima AIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj i/ili drugoj državi članici preko putovnice**

##### **Članak 123.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske koji namjerava profesionalnim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i/ili drugoj državi članici nuditi udjele AIF-ova iz treće države kojima upravlja i udjele napajajućeg AIF-a iz Republike Hrvatske ili druge države članice koji ne ispunjava uvjete iz članka 118. stavka 2. ovoga Zakona, dužan je pridržavati se svih odredbi ovoga Zakona, osim odredbi članka 118. do 121. ovoga Zakona.

(2) Osim obveze iz stavka 1. ovoga članka, moraju se ispuniti i sljedeći uvjeti:

- a) postoje odgovarajući postupci suradnje između Agencije i nadzornih tijela treće države u kojoj je osnovan AIF, kako bi se minimalno osigurala učinkovita razmjena informacija na temelju kojih Agencija može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama ovoga Zakona
- b) treća država u kojoj je osnovan AIF nije uvrštena na popis FATF-e kao država ili teritorij koji ne surađuje i
- c) treća država u kojoj je osnovan AIF potpisala je sporazum s Republikom Hrvatskom i svakom drugom državom članicom u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a iz treće države, koji u potpunosti ispunjava standarde iz članka 26. OECD-ovog modela porezne

konvencije o prihodima i kapitalu i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u pogledu porezne materije uključujući sve multilateralne porezne sporazume.

### **UAIF iz Republike Hrvatske koji trguje udjelima AIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj**

#### **Članak 124.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske koji u Republici Hrvatskoj namjerava profesionalnim ulagateljima nuditi udjele AIF-a iz treće države kojim upravlja, dužan je za svaki takav AIF Agenciji dostaviti obavijest.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- b) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- c) naznaku depozitara AIF-a
- d) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- e) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do d) ovoga stavka
- f) kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanje nuđenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučajeve kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(3) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka obavijestiti UAIF može li na području Republike Hrvatske započeti s trgovanjem udjelima AIF-a navedenog u obavijesti iz stavka 2. ovoga članka, pri čemu će Agencija zabraniti trgovanje udjelima predmetnog AIF-a samo ako UAIF-ovo upravljanje AIF-om ili sam UAIF nije ili neće biti usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(4) UAIF može u Republici Hrvatskoj započeti s trgovanjem udjelima AIF-a iz treće države kojim upravlja od dana zaprimanja obavijesti Agencije iz stavka 3. ovoga članka u kojoj ga informira da može započeti s predmetnom aktivnošću.

(5) Agencija će obavijestiti ESMA-u o tome da UAIF može započeti s trgovanjem udjelima AIF-ova iz treće države kojima upravlja u Republici Hrvatskoj.

(6) U slučaju značajne promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(7) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(8) Ako je namjeravana promjena provedena protivno stavcima 6. i 7. ovoga članka odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće

mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući, kada je to potrebno, i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(9) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om od strane UAIF-a ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti ESMA-u i kada je to primjenjivo nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a, ako se promjene odnose na prestanak trgovanja udjelima određenog AIF-a ili na trgovanje udjelima dodatnih AIF-ova.

### **UAIF iz Republike Hrvatske koji trguje udjelima AIF-a iz treće države u drugoj državi članici**

#### **Članak 125.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske koji u drugoj državi članici namjerava trgovati udjelima AIF-a iz treće države kojima upravlja, dužan je za svaki takav AIF Agenciji dostaviti obavijest.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) naznaku države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a
- b) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- c) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- d) naznaku depozitara AIF-a
- e) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- f) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do f) ovoga stavka i
- g) informacije o uspostavljenim uvjetima za trgovanje udjelima AIF-a u drugoj državi članici te kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanje nuđenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučaje kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(3) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka, istu elektroničkim putem prosljediti nadležnom tijelu države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a.

(4) Agencija će nadležnom tijelu države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a na isti način dostaviti i potvrdu da UAIF ima odobrenje za upravljanje AIF-om s određenom investicijskom strategijom.

(5) Agencija će dostaviti obavijest i dokumentaciju iz stavaka 2. i 4. ovoga članka samo ako je UAIF-ovo upravljanje AIF-om odnosno sam UAIF usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(6) Nakon što Agencija nadležnom tijelu druge države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a dostavi potpunu dokumentaciju i potvrdu iz stavaka 2. i 4. ovoga članka, bez odgode će o istome obavijestiti UAIF.

(7) UAIF može započeti s trgovanjem udjelima AIF-a iz treće države u državi članici domaćinu UAIF-a od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 6. ovoga članka.

(8) Agencija će obavijestiti ESMA-u da UAIF iz Republike Hrvatske može započeti sa trgovanjem udjelima AIF-a iz treće države u državi članici domaćinu UAIF-a.

(9) Za nadzor postupaka koje je UAIF uspostavio u skladu sa stavkom 2. točkom g) ovoga članka odgovorno je nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

(10) Obavijest i dokumentaciju iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, kao i sve promjene te dokumentacije, UAIF je Agenciji dužan dostaviti na hrvatskom i engleskom jeziku.

(11) Agencija će potvrdu iz stavka 4. ovoga članka izraditi na engleskom jeziku.

(12) Za vjerodostojnost i točnost prijevoda iz stavka 11. ovoga članka odgovara UAIF.

(13) U slučaju značajnih promjena bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 124. stavaka 6. do 9. ovoga Zakona.

(14) Ako nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a odbije zahtjev za razmjenom informacija u skladu s regulatornim tehničkim standardima iz članka 35. stavka 14. Direktive 2011/61/EU, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Trgovanje udjelima AIF-ova iz Republike Hrvatske u trećoj državi**

#### **Članak 126.**

(1) Trgovanje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske u trećoj državi može provoditi samo:

- a) UAIF iz Republike Hrvatske koje ima odobrenje Agencije za upravljanje tim AIF-om
- b) UAIF iz druge države članice koje ima odobrenje Agencije za upravljanje tim AIF-om i
- c) UAIF iz treće države članice koje ima odobrenje Agencije ili nadležnog tijela druge države članice koja mu je referentna država članica za upravljanje tim AIF-om.

(2) UAIF iz stavka 1. ovoga članka koji namjerava trgovati udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske u trećoj državi, prije početka trgovanja o tome mora obavijestiti Agenciju i u obavijesti navesti:

1. treću državu u kojoj namjerava trgovati udjelima
2. program planiranih aktivnosti koje namjerava obavljati u toj državi
3. točan opis načina trgovanja i uspostavljenih mogućnosti njegova ostvarenja
4. točan opis objavljivanja dokumentacije i informacija u toj državi i uspostavljenih mogućnosti njegova ostvarenja
5. točan opis poslovnih odnosa koje je uspostavilo u vezi s trgovanjem udjelima u toj državi i
6. popis AIF-ova čijim udjelima namjerava trgovati u toj državi.

(3) Agencija može zabraniti UAIF-u iz stavka 1. ovoga članka trgovanje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske u trećoj državi, ako postoji sumnja o neprikladnosti načina trgovanja i uspostavljenih mogućnosti njegova ostvarenja, obavještanja ulagatelja te poslovnih odnosa koje je UAIF uspostavio u vezi s trgovanjem udjelima u trećoj državi.

(4) Agencija može zabraniti UAIF-u iz stavka 1. ovoga članka trgovanje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske u trećoj državi i ako, s obzirom na propise treće države u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a te na praksu pri provedbi tih propisa, postoji vjerojatnost da bi bilo otežano obavljanje nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona.

(5) UAIF iz stavka 1. ovoga članka će najkasnije u roku od tri radna dana od početka trgovanja udjelima AIF-a u trećoj državi o tome obavijestiti Agenciju.

(6) Ako UAIF iz stavka 1. ovoga članka namjerava promijeniti neke od činjenica i okolnosti iz stavka 2. ovoga članka, prije uvođenja tih promjena mora o tome obavijestiti Agenciju.

## **POGLAVLJE IV.**

### **IZDAVANJE ODOBRENJA ZA RAD UAIF-U IZ TREĆE DRŽAVE KOJI NAMJERAVA UPRAVLJATI EU AIF-OM I/ILI NA PODRUČJU EUROPSKE UNIJE TRGOVATI UDJELIMA AIF-A KOJIM UPRAVLJA**

#### **Obveze UAIF-a iz treće države**

#### **Članak 127.**

(1) UAIF iz treće države koji namjerava upravljati AIF-om iz Republike Hrvatske i/ili iz druge države članice ili koji na području Republike Hrvatske i/ili druge države članice u skladu s člancima 137. do 139. ovoga Zakona namjerava trgovati udjelima AIF-a kojim upravlja, mora dobiti odobrenje za rad od Agencije, ako je Republika Hrvatska referentna država članica UAIF-a iz treće države.

(2) UAIF iz treće države koji namjerava zatražiti odobrenje iz stavka 1. ovoga članka, dužan je pridržavati se svih odredbi ovoga Zakona, osim članaka 118. do 121. ovoga Zakona.

(3) Ako je obveza iz stavka 2. ovoga članka nespojiva s pravom treće države u kojoj je osnovan UAIF i/ili AIF iz treće države čijim udjelima namjerava trgovati, UAIF se nije dužan pridržavati pojedinih odredbi ovoga Zakona ako dokaže:

a) da nije moguće istovremeno se pridržavati odredbi ovoga Zakona i propisa treće države u kojoj je osnovan UAIF i/ili AIF iz treće države čijim udjelima namjerava trgovati

b) propisi treće države u kojoj je osnovan UAIF i/ili AIF predviđaju ekvivalentne odredbe koje imaju istu regulatornu svrhu i nude jednaku razinu zaštite ulagateljima relevantnog AIF-a i

c) UAIF i/ili AIF iz treće države je usklađen s ekvivalentnom odredbom iz točke b) ovoga stavka.

(4) UAIF iz treće države koji namjerava zatražiti odobrenje iz stavka 1. ovoga članka, dužan je imenovati pravnog zastupnika iz Republike Hrvatske, koji će biti kontakt osoba tog UAIF-a u Europskoj uniji i zadužen za svaku službenu korespondenciju između Agencije odnosno nadležnih tijela drugih država članica i UAIF-a te ulagatelja iz Republike Hrvatske i drugih država članica u relevantni AIF i UAIF-a. Pravni zastupnik zajedno s UAIF-om obavlja funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima vezano za upravljanje i trgovanje udjelima relevantnog AIF-a.

## Utvrđivanje referentne države članice UAIF-a iz treće države

### Članak 128.

(1) Referentna država članica UAIF-a iz treće države utvrđuje se na sljedeći način:

a) ako UAIF iz treće države namjerava upravljati samo jednim AIF-om ili s nekoliko AIF-ova osnovanih u Republici Hrvatskoj, a ne namjerava trgovati udjelima niti jednog AIF-a u skladu s člancima 137. do 139. ovoga Zakona, tada se Republika Hrvatska smatra referentnom državom članicom toga UAIF-a te je Agencija nadležna za postupak izdavanja odobrenja za rad i nadzor UAIF-a

b) ako UAIF iz treće države namjerava upravljati s nekoliko AIF-ova osnovanih u različitim državama članicama, a ne namjerava trgovati udjelima niti jednog AIF-a u skladu s člancima 137. do 139. ovoga Zakona, tada je referentna država članica UAIF-a iz treće države:

1. država članica u kojoj je osnovana većina AIF-ova ili

2. država članica u kojoj se upravlja najvećim dijelom imovine

c) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima samo jednog AIF-a iz države članice u samo jednoj državi članici, referentna država članica je:

1. ako AIF ima odobrenje za rad od države članice, matična država članica AIF-a ili država članica u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a ili

2. ako AIF nema odobrenje za rad niti jedne države članice, država članica u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a

d) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima samo jednog AIF-a iz treće države u samo jednoj državi članici, referentna država je ta država članica

e) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima samo jednog AIF-a iz države članice, ali u različitim državama članicama, referentna država članica je:

1. ako AIF ima odobrenje za rad od države članice, matična država članica AIF-a ili jedna od država članica u kojoj UAIF namjerava razviti učinkovito trgovanje ili

2. ako AIF nema odobrenje za rad niti jedne države članice, jedna od država članica u kojoj UAIF namjerava razviti učinkovito trgovanje

f) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima samo jednog AIF-a iz treće države, ali u različitim državama članicama, referentna država članica je jedna od tih država članica

g) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima nekoliko AIF-ova iz država članica na području Europske unije, referentna država članica je:

1. ako su ti AIF-ovi osnovani u istoj državi članici, matična država članica tih AIF-ova ili država članica u kojoj UAIF namjerava razviti učinkovito trgovanje za većinu tih AIF-ova ili

2. ako ti AIF-ovi nisu osnovani u istoj državi članici, država članica u kojoj UAIF namjerava razviti učinkovito trgovanje za većinu tih AIF-ova

h) ako UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima nekoliko AIF-ova iz država članica i nekoliko AIF-ova iz trećih država, ili udjelima nekoliko AIF-ova iz trećih država na području Europske unije, referentna država članica je država članica u kojoj namjerava razviti učinkovito trgovanje za većinu tih AIF-ova.

(2) Na postupak utvrđivanja referentne države članice primjenjuju se odredbe Provedbene uredbe Komisije (EU) br. 448/2013 od 15. svibnja 2013. o utvrđivanju postupka za određivanje referentne države članice UAIF-a izvan EU-a u skladu s Direktivom 2011/61/EU.

(3) U skladu s kriterijima iz stavka 1. točke b), točke c) podtočke 1., točke e), točke f) i točke g) podtočke 1. moguće je da više država članica ispunjava uvjete za referentnu državu članicu UAIF-a iz treće države.



(4) U slučajevima iz stavka 3. ovoga članka, UAIF iz treće države koji namjerava upravljati AIF-ovima iz država članica bez da trguje njihovim udjelima i/ili koji na području država članica namjerava trgovati udjelima AIF-ova kojima upravlja u skladu s člancima 137. do 139. ovoga Zakona, dužan je podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad Agenciji, ako je Republika Hrvatska jedna od mogućih referentnih država članica, kao i nadležnim tijelima ostalih mogućih referentnih država članica, kako bi se među njima odredila referentna država članica UAIF-a iz treće države.

(5) Agencija i nadležna tijela ostalih država članica iz stavka 4. ovoga članka će u roku od mjesec dana od dana zaprimanja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, zajednički donijeti odluku o referentnoj državi članici UAIF-a iz treće države.

(6) Ako Republika Hrvatska bude utvrđena referentnom državom članicom UAIF-a iz treće države, Agencija će u roku od sedam dana od dana donošenja odluke iz stavka 5. ovoga članka o tome obavijestiti UAIF iz treće države.

(7) Ako Agencija i nadležna tijela drugih država članica ne donesu odluku o referentnoj državi članici UAIF-a u roku iz stavka 5. ovoga članka ili ako Agencija ne obavijesti UAIF o odluci u roku iz stavka 6. ovoga članka, UAIF iz treće države može samostalno odabrati referentnu državu članicu u skladu s kriterijima iz ovoga članka.

(8) Ako se Republika Hrvatska odredi kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, isti je dužan dokazati Agenciji svoju namjeru razvijanja učinkovitog trgovanja u Republici Hrvatskoj udjelima AIF-ova kojima upravlja dostavljanjem svoje strategije trgovanja udjelima.

### **Članak 129.**

(1) UAIF iz treće države koji namjerava upravljati AIF-ovima iz Republike Hrvatske i/ili druge države članice bez da trguje njihovim udjelima i/ili koji na području Europske unije namjerava trgovati udjelima AIF-ova kojima upravlja, u skladu sa člancima 137. do 139. ovoga Zakona, mora Agenciji podnijeti zahtjev za dobivanje odobrenja za rad, ako je Republika Hrvatska referentna država članica UAIF-a iz treće države.

(2) Nakon što Agencija zaprimi zahtjev iz stavka 1. ovoga članka, utvrditi će je li izbor Republike Hrvatske kao referentne države članice u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona.

(3) Ako Agencija ocjeni da odabir Republike Hrvatske kao referentne države članice nije u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona, odbiti će zahtjev iz stavka 1. ovoga članka uz navođenje objašnjenja za odbijanje, te o istome može obavijestiti ESMA-u.

(4) Ako Agencija ocijeni da je Republika Hrvatska izabrana kao referentna država članica u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona, o tome će obavijestiti ESMA-u i zatražiti savjet o ocjeni Agencije.

(5) U obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, Agencija će ESMA-i dostaviti obrazloženje UAIF-a o izboru Republike Hrvatske kao referentne države članice i podatke o strategiji nudenja udjela.

(6) U roku od mjesec dana od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, ESMA izdaje Agenciji savjet o ocjeni Agencije.

(7) Rok iz članka 30. stavka 2. ovoga Zakona o obavještanju podnositelja zahtjeva o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad se prekida za vrijeme dok Agencija ne zaprimi savjet ESMA-e iz stavka 4. ovoga članka.

(8) Ako Agencija namjerava izdati odobrenje za rad protivno savjetu ESMA-e iz stavka 4. ovoga članka, o istome će obavijestiti ESMA-u navodeći razloge.

(9) Ako Agencija namjerava izdati odobrenje za rad protivno savjetu ESMA-e iz stavka 4. ovoga članka, a UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima AIF-ova kojima upravlja i u drugim državama članicama, Agencija će o razlozima izdavanja odobrenja za rad obavijestiti nadležna tijela tih država članica te kada je to primjenjivo i nadležna tijela matičnih država članica AIF-ova kojima upravlja UAIF iz treće države.

### **Odlučivanje o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a iz treće države**

#### **Članak 130.**

(1) Ne dovodeći u pitanje odredbe članka 131. ovoga Zakona, Agencija će odbiti izdati odobrenje za rad UAIF-u iz treće države ako nisu ispunjeni sljedeći dodatni uvjeti:

a) Republika Hrvatska je odabrana kao referentna država članica u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona, Agenciji su dostavljeni podaci o strategiji nuđenja udjela te je proveden postupak iz članka 129. ovoga Zakona

b) UAIF je imenovao pravnog zastupnika iz Republike Hrvatske

c) pravni zastupnik će, zajedno s UAIF-om, biti kontakt osoba za ulagatelje u relevantne AIF-ove, ESMA-u, Agenciju i nadležna tijela drugih država članica, u vezi s djelatnostima za koje UAIF ima odobrenje na području Europske unije

d) pravni zastupnik mora biti osposobljen za obavljanje funkcije usklađenosti s relevantnim propisima u skladu s ovim Zakonom

e) uspostavljeni su odgovarajući postupci suradnje između Agencije, nadležnog tijela matične države članice AIF-a kojim UAIF iz treće države upravlja i nadzornih tijela treće države u kojoj je osnovan UAIF, kako bi se minimalno osigurala učinkovita razmjena informacija na temelju kojih Agencija može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama ovoga Zakona

f) treća država u kojoj je osnovan UAIF nije uvrštena na popis FATF-e kao država ili teritorij koji ne surađuje

g) treća država u kojoj je osnovan UAIF potpisala je sporazum s Republikom Hrvatskom koji u potpunosti ispunjava standarde iz članka 26. OECD-ovog modela porezne konvencije o prihodima i kapitalu i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u pogledu porezne materije uključujući sve multilateralne porezne sporazume i

h) nadzorne ovlasti Agencije iz ovoga Zakona nisu onemogućene zakonima treće države niti ovlastima nadležnog tijela treće države.

(2) Ako nadležno tijelo matične države članice AIF-a u razumnom roku ne zaključi tražene postupke suradnje iz stavka 1. točke e) ovoga članka, Agencija može o istome obavijestiti ESMA-u.

(3) Kada je druga država članica utvrđena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, a Agencija se ne slaže s procjenom o primjeni odredbi koje su istovjetne onima iz stavka 1. točaka a) do f) i h) ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Članak 131.**

(1) Na izdavanje odobrenja za rad UAIF-u iz treće države na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 11. do 14. i 22. do 37. ovoga Zakona, uz iznimku da članak 29. stavak 1. točka c) ne dovodi u pitanje primjenu članka 127. stavka 3. ovoga Zakona.

(2) Osim podataka navedenih u članku 29. ovoga Zakona, UAIF iz treće države dužan je dostaviti i:

- a) obrazloženje izbora Republike Hrvatske kao referentne države članice u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona s podacima o strategiji nuđenja udjela
- b) popis odredbi ovoga Zakona koje su nespojive s pravom treće države u kojoj je osnovan UAIF ili AIF čijim udjelima namjerava trgovati na području Europske unije, u skladu s člankom 127. stavkom 3. ovoga Zakona
- c) pisani dokaz koji se temelji na regulatornim tehničkim standardima koje donese ESMA, da propisi treće države predviđaju pravila ekvivalentna odredbama ovoga Zakona koje su nespojive s pravom treće države, koje imaju istu regulatornu svrhu i nude jednaku razinu zaštite ulagateljima relevantnih AIF-ova, i da je UAIF usklađen s tim ekvivalentnim pravilima
- d) pisani dokaz iz točke c) ovoga stavka mora sadržavati i pravno mišljenje o postojanju nespojivih obveznih odredbi u propisima treće države, uključujući i opis regulatorne svrhe ekvivalentnih pravila i načina zaštite ulagatelja u relevantne AIF-ove koje im ista pružaju i
- e) naznaku pravnog zastupnika UAIF-a i njegovo sjedište.

(3) Podatke iz članka 209. ovoga Zakona, UAIF je dužan dostaviti za AIF-ove iz Republike Hrvatske i/ili druge države članice kojima namjerava upravljati i za AIF-ove kojima upravlja a čijim udjelima namjerava trgovati na području Europske unije s europskom putovnicom.

(4) Kada je druga država članica utvrđena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, a Agencija se ne slaže s izdanim odobrenjem za rad koje je izdala referentna država članica, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Članak 132.**

(1) Ako Agencija ocijeni da UAIF, sukladno članku 127. stavku 3. ovoga Zakona, ne mora u cijelosti biti usklađen s odredbama ovoga Zakona, o istome će bez odgode obavijestiti ESMA-u te joj dostaviti podatke iz članka 131. stavka 2. točaka b), c) i d) ovoga Zakona.

(2) U roku od mjesec dana od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, ESMA izdaje Agenciji savjet o primjeni iznimke za usklađenost s odredbama ovoga Zakona.

(3) Rok iz članka 30. stavka 2. ovoga Zakona o obavještanju podnositelja zahtjeva o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad se prekida za vrijeme dok Agencija ne zaprimi savjet ESMA-e na temelju obavijesti iz stavka 1. ovoga članka.

(4) Ako Agencija namjerava izdati odobrenje za rad protivno savjetu ESMA-e iz stavka 2. ovoga članka, o istome će obavijestiti ESMA-u navodeći razloge.

(5) Ako Agencija namjerava izdati odobrenje za rad protivno savjetu ESMA-e iz stavka 2. ovoga članka, a UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima AIF-ova kojima upravlja i u drugim državama članicama, Agencija će kao referentna država članica UAIF-a o razlozima izdavanja odobrenja za rad obavijestiti nadležna tijela tih država članica.

(6) Kada je druga država članica utvrđena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, a Agencija se ne slaže s njenom ocjenom koja je istovjetna onoj iz stavka 1. ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Članak 133.**

(1) Agencija će bez odgode obavijestiti ESMA-u o svakom izdavanju, promjenama, poništavanju ili ukidanju odobrenja za rad UAIF-u iz treće države kojemu je referentna država članica.

(2) Agencija će obavijestiti ESMA-u o svakom zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad kojeg je odbila te će dostaviti podatke o UAIF-u koji je podnio zahtjev, kao i razloge odbijanja.

(3) Agencija na zahtjev ima pravo uvida u ESMA-in registar podataka o UAIF-ovima iz trećih država koji su podnijeli zahtjeve za izdavanje odobrenja za rad u državama članicama.

(4) Kada je Agencija određena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države i ESMA donese odluku kojom od Agencije traži da poduzme ili obnovi bilo koju od sljedećih mjera:

a) zabrani trgovanje u Europskoj uniji udjelima ili dionicama AIF-ova kojima upravlja UAIF iz treće države ili udjelima ili dionicama AIF-ova iz treće države kojima upravlja UAIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice bez odobrenja za rad iz članka 127. stavka 1. ovoga Zakona ili bez obavijesti iz članka 124. i 125. te 138. i 139. ovoga Zakona

b) uvede ograničenja za UAIF iz treće države u vezi upravljanja AIF-om u slučaju prekomjerne koncentracije rizika na specifičnom tržištu na prekograničnoj osnovi

c) uvede ograničenja za UAIF iz treće države u vezi upravljanja AIF-om kada njihove djelatnosti potencijalno predstavljaju važan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili druge institucije značajne za sustav.

(5) Agencija može zatražiti od ESMA-e da razmotri svoju odluku iz stavka 4. ovoga članka.

### **Članak 134.**

(1) Na utvrđivanje referentne države članice neće utjecati budući poslovni razvoj UAIF-a na području Europske unije.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, kada UAIF promijeni strategiju nuđenja udjela unutar dvije godine od dobivanja odobrenja za rad od Agencije, a ta promjena bi utjecala na utvrđivanje referentne države članice, dužan je prije provođenja planirane promjene o istoj obavijestiti Agenciju uz navođenje nove referentne države članice utvrđene u skladu s kriterijima iz članka 128. ovoga Zakona, i na temelju nove strategije.

(3) Uz obavijest iz stavka 2. ovoga članka UAIF iz treće države Agenciji je dužan dostaviti novu strategiju trgovanja udjelima i podatke o pravnom zastupniku iz nove referentne države članice i njegovom sjedištu.

(4) Nakon što Agencija zaprimi obavijest iz stavka 2. ovoga članka, procijenit će je li odluka UAIF-a iz stavka 2. ovoga članka opravdana o čemu će obavijestiti ESMA-u te joj dostaviti obrazloženje UAIF-a o izboru nove referentne države članice i podatke o novoj strategiji nuđenja udjela.

(5) U roku od mjesec dana od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, ESMA Agenciji izdaje savjet o napravljenoj procjeni.

(6) Nakon što Agencija zaprimi savjet ESMA-e iz stavka 5. ovoga članka, obavijestit će UAIF iz treće države, pravnog zastupnika i ESMA-u o svojoj odluci.

(7) U slučaju pozitivne odluke iz stavka 6. ovoga članka, Agencija će o promjenama obavijestiti nadležno tijelo nove referentne države članice te mu bez odgode dostaviti presliku odobrenja za rad i nadzornu dokumentaciju UAIF-a iz treće države.

(8) Od dana dostave podataka iz stavka 7. ovoga članka, nadležno tijelo nove referentne države članice UAIF-a postaje nadležno za izdavanje, promjene, poništavanje ili ukidanje odobrenja za rad i nadzor UAIF-a iz treće države.

(9) Ako je odluka Agencije iz stavka 6. ovoga članka protivna savjetu ESMA-e iz stavka 5. ovoga članka, Agencija će o istome, navodeći razloge, obavijestiti:

a) ESMA-u i

b) nadležna tijela drugih država članica u kojima UAIF iz treće države trguje udjelima AIF-ova kojima upravlja te ako je primjenjivo i nadležna tijela matičnih država članica AIF-ova kojima UAIF iz treće države upravlja.

### **Članak 135.**

(1) Kada iz poslovnog razvoja UAIF-a na području Europske unije, unutar dvije godine od dobivanja odobrenja za rad od Agencije, proizlazi da UAIF nije poštivao strategiju nuđenja udjela koju je dostavio uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad, ako je dao lažne iskaze vezano za strategiju nuđenja udjela ili prilikom promjene strategije nuđenja udjela nije postupio u skladu s člankom 134. ovoga Zakona, Agencija će naložiti UAIF-u iz treće države da izabere novu referentnu državu članicu u skladu sa stvarnom strategijom nuđenja udjela, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 134. ovoga Zakona.

(2) Ako UAIF iz treće države ne postupi u skladu s nalogom Agencije iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će mu ukinuti izdano odobrenje za rad.

(3) Kada UAIF iz treće države promijeni strategiju nuđenja udjela nakon proteka roka od dvije godine od dobivanja odobrenja za rad od Agencije, i zbog toga namjerava promijeniti referentnu državu članicu, može Agenciji podnijeti zahtjev za promjenom referentne države članice, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 134. ovoga Zakona.

(4) Kada je druga država članica utvrđena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, a Agencija se ne slaže s procjenom o utvrđivanju referentne države članice u skladu s odredbama koje su istovjetne onima iz članka 134. ovoga Zakona i ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Članak 136.**

(1) Na sporove između Agencije kada je Republika Hrvatska referentna država članica i UAIF-a iz treće države primjenjuje se hrvatsko pravo te su nadležni hrvatski sudovi.

(2) Na sporove između UAIF-a i/ili AIF-a iz treće države i ulagatelja iz Republike Hrvatske u relevantni AIF, primjenjuje se hrvatsko pravo te su nadležni hrvatski sudovi.

(3) Ako nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a odbije zahtjev za razmjenu informacija u skladu s regulatornim tehničkim standardima iz članka 35. stavka 14. Direktive 2011/61/EU, Agencija se može obratiti ESMA-i.

## **POGLAVLJE V.**

### **TRGOVANJE UDJELIMA AIF-OVA KOJIM UPRAVLJA UAIF IZ TREĆE DRŽAVE S EUROPSKOM PUTOVNICOM**

### **Članak 137.**

(1) Ako UAIF iz treće države ima odobrenje za rad Agencije ili nadležnog tijela druge države članice, smatra se da ima europsku putovnicu te može profesionalnim ulagateljima na području Europske unije nuditi udjele AIF-ova iz Republike Hrvatske, iz druge države članice ili iz treće države, kojima upravlja, u skladu s odredbama ovoga Zakona.

(2) Uz uvjete iz stavka 1. ovoga članka, da bi UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, mogao profesionalnim ulagateljima na području Europske unije nuditi udjele AIF-ova iz treće države kojima upravlja moraju biti ispunjeni sljedeći uvjeti:

a) postoje odgovarajući postupci suradnje između Agencije i nadzornih tijela treće države u kojoj je osnovan AIF kojim upravlja, kako bi se osigurala barem učinkovita razmjena informacija na temelju kojih Agencija može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama ovoga Zakona

b) treća država u kojoj je osnovan AIF nije uvrštena na popis FATF-e kao država ili teritorij koji ne surađuje i

c) treća država, u kojoj je osnovan AIF potpisala je sporazum s Republikom Hrvatskom i svakom drugom državom članicom u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a iz treće države, koji u potpunosti ispunjava standarde iz članka 26. OECD-ovog modela porezne konvencije o prihodima i kapitalu i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u pogledu porezne materije uključujući sve multilateralne porezne sporazume.

(3) Kada je druga država članica utvrđena kao referentna država članica UAIF-a iz treće države, a Agencija se ne slaže s procjenom o primjeni odredbi koje su istovjetne onima iz stavka 2. točaka a) i b) ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Članak 138.**

(1) Kada UAIF iz treće države namjerava trgovati udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske, druge države članice ili iz treće države u Republici Hrvatskoj kao svojoj referentnoj državi

članici, dužan je Agenciji dostaviti obavijest za svaki takav AIF čijim udjelima namjerava trgovati.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- b) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- c) naznaku depozitara AIF-a
- d) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- e) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do d) ovoga stavka
- f) kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanje nudenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučajeve kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(3) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka obavijestiti UAIF može li na području Republike Hrvatske započeti s trgovanjem udjelima AIF-a navedenog u obavijesti iz stavka 2. ovoga članka.

(4) Ako UAIF-ovo upravljanje AIF-om ili sam UAIF nije ili neće biti usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti trgovanje udjelima AIF-a u Republici Hrvatskoj.

(5) UAIF može u Republici Hrvatskoj započeti s trgovanjem udjelima AIF-a iz druge države članice ili iz treće države od dana zaprimanja obavijesti Agencije iz stavka 3. ovoga članka u kojoj ga informira da može započeti s predmetnom aktivnošću.

(6) Agencija će obavijestiti ESMA-u i nadležno tijelo matične države članice AIF-a o tome da UAIF može započeti s trgovanjem udjelima AIF-a iz druge države članice ili iz treće države na području Republike Hrvatske.

(7) U slučaju značajne promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(8) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(9) Ako je protivno stavcima 7. i 8. ovoga članka namjeravana promjena provedena odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući kada je to potrebno i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(10) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om od strane UAIF-a ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti ESMA-u i kada je to primjenjivo nadležno tijelo države članice

domaćina UAIF-a, ako se promjene odnose na prestanak trgovanja udjelima određenog AIF-a ili na trgovanje udjelima dodatnih AIF-ova.

### **Članak 139.**

(1) Kada UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, u drugoj državi članici namjerava trgovati udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske, iz druge države članice ili iz treće države, dužan je Agenciji dostaviti obavijest za svaki takav AIF čijim udjelima namjerava trgovati.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće podatke:

- a) naznaku države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a
- b) program planiranih aktivnosti koje UAIF namjerava obavljati, uključujući naznaku i opis AIF-a čijim udjelima UAIF namjerava trgovati te podatak u kojoj je državi AIF osnovan
- c) pravila AIF-a odnosno dokument o osnivanju AIF-a
- d) naznaku depozitara AIF-a
- e) podatak u kojoj je državi osnovan glavni AIF, ako je AIF napajajući AIF
- f) sve dodatne informacije u skladu s odredbama kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe članka 23. stavka 1. Direktive 2011/61/EU, a koje nisu obuhvaćene u točkama a) do e) ovoga stavka i
- g) informacije o uspostavljenim uvjetima za trgovanje udjelima AIF-a u drugoj državi članici te kada je to primjenjivo, informacije o uspostavljenim mehanizmima za sprječavanje nuđenja udjela AIF-a malim ulagateljima, uključujući i slučaje kad se UAIF oslanja na aktivnosti nezavisnih subjekata za pružanje investicijskih usluga u vezi s AIF-om.

(3) Agencija će u roku od 20 radnih dana od dana zaprimanja potpune dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka, istu elektroničkim putem proslijediti nadležnom tijelu države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a.

(4) Agencija će nadležnom tijelu države članice iz stavka 3. ovoga članka na isti način dostaviti i potvrdu da UAIF ima odobrenje za upravljanje AIF-om s određenom investicijskom strategijom.

(5) Agencija će obavijest i dokumentaciju iz stavaka 2. i 4. ovoga članka dostaviti samo ako je UAIF-ovo upravljanje AIF-om i sam UAIF usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(6) Nakon što Agencija nadležnom tijelu države članice dostavi potpunu dokumentaciju i potvrdu iz stavaka 2. i 4. ovoga članka, bez odgode će o istome obavijestiti UAIF.

(7) UAIF iz treće države može u relevantnoj državi članici domaćinu početi trgovati udjelima AIF-a od dana zaprimanja obavijesti Agencije iz stavka 6. ovoga članka u kojoj ga informira da može započeti s predmetnom aktivnošću.

(8) Agencija će obavijestiti ESMA-u i nadležno tijelo matične države članice AIF-a o tome da UAIF može započeti sa trgovanjem udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske, iz druge države članice ili iz treće države u državi članici domaćinu UAIF-a.

(9) Za nadzor postupaka koje je UAIF uspostavio u skladu sa stavkom 2. točkom g) ovoga članka, odgovorno je nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.



(10) Obavijest i dokumentaciju iz stavka 2. ovoga članka, kao i sve promjene te dokumentacije, UAIF je Agenciji dužan dostaviti na hrvatskom ili engleskom jeziku.

(11) Agencija će potvrdu iz stavka 4. ovoga članka izraditi na engleskom jeziku.

(12) U slučaju značajne promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(13) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(14) Ako je namjeravana promjena provedena protivno stavcima 12. i 13. ovoga članka odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući kada je to potrebno i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(15) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om od strane UAIF-a ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti ESMA-u i kada je to primjenjivo nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a, ako se promjene odnose na prestanak trgovanja udjelima određenog AIF-a ili na trgovanje udjelima dodatnih AIF-ova.

(16) Ako nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a odbije zahtjev za razmjenom informacija u skladu s regulatornim tehničkim standardima iz članka 40. stavka 14. Direktive 2011/61/EU, Agencija se može obratiti ESMA-i.

## **POGLAVLJE VI.**

### **UAIF IZ TREĆE DRŽAVE KOJI UPRAVLJA AIF-OM OSNOVANIM U DRUGOJ DRŽAVI ČLANICI KADA JE REPUBLIKA HRVATSKA REFERENTNA DRŽAVA ČLANICA UAIF-A**

#### **Članak 140.**

(1) UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, može upravljati AIF-om osnovanim u drugoj državi članici, izravno ili putem podružnice, uz uvjet da UAIF ima odobrenje za upravljanje vrstom AIF-a kojom namjerava upravljati.

(2) UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, koji po prvi put namjerava upravljati AIF-om osnovanim u drugoj državi članici, mora Agenciji kao nadležnom tijelu njegove referentne države članice dostaviti:

- a) naznaku države članice u kojoj namjerava obavljati djelatnost iz stavka 1. ovoga članka izravno ili osnovati podružnicu i
- b) program planiranih aktivnosti koje namjerava obavljati, uključujući naznaku AIF-a ili vrste AIF-a kojom namjerava upravljati.

(3) Kada UAIF iz treće države u drugoj državi članici namjerava osnovati podružnicu, uz podatke iz stavka 2. ovoga članka dužan je Agenciji dostaviti i sljedeće:

a) organizacijsku strukturu podružnice

b) adresu u matičnoj državi članici AIF-a, s koje će biti moguće pribavljati potrebnu dokumentaciju i

c) imena i kontakte osoba odgovornih za poslovanje podružnice.

(4) Agencija će u roku od mjesec dana od zaprimanja uredne dokumentacije iz stavka 2. ovoga članka, odnosno u roku od dva mjeseca od zaprimanja uredne dokumentacije iz stavka 3. ovoga članka, istu prosljediti nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a.

(5) Agencija će nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a dostaviti i potvrdu da UAIF ima odobrenje za rad.

(6) Agencija će dostaviti obavijest i dokumentaciju iz stavaka 2., 3. i 4. ovoga članka samo ako je UAIF-ovo upravljanje AIF-om i sam UAIF usklađen s odredbama ovoga Zakona.

(7) Nakon što Agencija nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a prosljedi potpunu dokumentaciju iz stavaka 2. i 3. i potvrdu iz stavka 5. ovoga članka, bez odgode će o istome obavijestiti UAIF.

(8) UAIF iz treće države može početi obavljati djelatnost u državi članici domaćinu UAIF-a od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 7. ovoga članka.

(9) Agencija će obavijestiti ESMA-u o tome da UAIF može početi upravljati AIF-om u državi članici domaćinu UAIF-a.

(10) U slučaju promjene bilo kojih podataka dostavljenih u skladu sa stavcima 2. i 3. ovoga članka, UAIF je dužan Agenciji dostaviti pisanu obavijest o namjeravanoj promjeni najmanje mjesec dana prije njenog provođenja odnosno odmah nakon što se neplanirana promjena dogodila.

(11) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF ne bi više bio usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će zabraniti provođenje namjeravane promjene.

(12) Ako je namjeravana promjena provedena protivno stavcima 10. i 11. ovoga članka odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a ili sam UAIF više nije usklađen s odredbama ovoga Zakona, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s Dijelom četrnaestim ovoga Zakona, uključujući, kada je to potrebno i zabranu trgovanja udjelima AIF-a.

(13) Ako su predmetne promjene prihvatljive jer ne utječu na usklađenost upravljanja AIF-om ili usklađenost samog UAIF-a s odredbama ovoga Zakona, Agencija će bez odgode o istima obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

(14) Na jezik obavijesti i dokumentacije iz stavaka 2., 3. i 5. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuje odredba članka 139. stavaka 10. i 11. ovoga Zakona.

## **POGLAVLJE VII.**

### **OBAVLJANJE DJELATNOSTI UAIF-A IZ TREĆE DRŽAVE U REPUBLICI HRVATSKOJ, KADA REPUBLIKA HRVATSKA NIJE REFERENTNA DRŽAVA ČLANICA UAIF-A**

#### **Članak 141.**

(1) UAIF iz treće države, kada Republika Hrvatska nije referentna država članica UAIF-a, može upravljati AIF-om iz Republike Hrvatske putem podružnice ili izravno, ako je od nadležnog tijela referentne države članice, sukladno propisu kojim se u pravni poredak te države članice prenose odredbe Direktive 2011/61/EU, dobio odobrenje za upravljanje tom vrstom AIF-a kojom namjerava upravljati.

(2) UAIF iz treće države članice može započeti obavljati djelatnosti iz stavka 1. ovoga članka od dana primitka obavijesti od nadležnog tijela referentne države članice UAIF-a da je ono Agenciji prosljedilo obavijest i potvrdu koje odgovaraju onima iz članka 140. stavaka 2., 3. i 5. ovoga Zakona.

(3) UAIF iz stavka 1. ovoga članka koji u Republici Hrvatskoj obavlja svoju djelatnost putem podružnice dužan je postupati u skladu s odredbama članka 52., članka 53. stavka 1. točke 7. i članka 54. ovoga Zakona.

## **DIO OSMI**

### **TRGOVANJE UDJELIMA AIF-OVA, OGLAŠAVANJE AIF-OVA i NUĐENJE UDJELA AIF-OVA**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **UVJETI ZA TRGOVANJE**

#### **Članak 142.**

(1) UAIF iz druge države članice ili iz treće države koji u Republici Hrvatskoj namjerava trgovati udjelima AIF-a osnovanog u drugoj državi članici, odnosno trećoj državi, mora u Republici Hrvatskoj osigurati sve raspoložive uvjete potrebne za neometano:

1. plaćanje imateljima udjela AIF-a
2. provođenje izdavanja i otkupa udjela AIF-a
3. objavljivanje dokumentacije i informacija vezanih uz AIF te dostavu dokumenata i informacija ulagateljima koji su udjele kupili u Republici Hrvatskoj i
4. rješavanje pritužbi ulagatelja u skladu s člankom 65. ovoga Zakona.

(2) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje uvjete iz stavka 1. ovoga članka.

## Oglašavanje AIF-a

### Članak 143.

(1) Oglašavanje AIF-ova obuhvaća sav promidžbeni sadržaj koji je, uz primjenu tiskanih ili elektroničkih medija, namijenjen ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima u AIF-ove, a čija je namjena pridobivanje novih uplata udjela u AIF-ima.

(2) U Republici Hrvatskoj dozvoljeno je oglašavanje onih AIF-ova čijim se udjelima trguje na području Republike Hrvatske.

### Članak 144.

(1) Svaki promidžbeni sadržaj, koji je uz primjenu tiskanih ili elektroničkih medija namijenjen ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima u AIF-ove, a čija je namjena prikupljanje sredstava, mora biti jasno prepoznatljiv kao takav.

(2) Promidžbeni sadržaj mora biti jasan, nedvosmislen i ne smije dovoditi u zabludu.

(3) Promidžbeni sadržaj ne smije biti u suprotnosti sa sadržajem pravila i kada je to primjenjivo prospekta AIF-a.

(4) Promidžbeni sadržaj mora sadržavati podatak o tome gdje, kako i na kojem jeziku su ulagateljima dostupna pravila AIF-a i kada je to primjenjivo prospekt AIF-a.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje oglašavanje i promidžbeni sadržaj AIF-a.

### Članak 145.

(1) U slučaju AIF-a s javnom ponudom na odgovarajući način se primjenjuju odredbe o oglašavanju UCITS fondova u Republici Hrvatskoj iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(2) Nije dozvoljeno javno oglašavanje AIF-a s privatnom ponudom u svrhu prikupljanja potencijalnih ulagatelja.

### Članak 146.

(1) Javnim oglašavanjem AIF-ova s privatnom ponudom iz članka 145. stavka 2. ovoga Zakona ne smatra se isticanje u javnosti prezentacijskih materijala u kojima se uz tvrtku i djelatnost UAIF-a upućuje potencijalne ulagatelje na UAIF.

(2) Svi prezentacijski podaci o AIF-u s privatnom ponudom i UAIF-u koji njime upravlja moraju biti cjeloviti, jasni, istiniti, točni i ne smiju dovoditi u zabludu, osobito u pogledu povezanih rizika i naknada, a moraju ih odobriti članovi uprave UAIF-a.

(3) Prikaz rezultata poslovanja AIF-a s privatnom ponudom mora:

1. sadržavati ažurne podatke dostupne u trenutku prikaza rezultata poslovanja AIF-a
2. odražavati rezultate poslovanja AIF-a najmanje od njegovog osnutka do dana davanja prikaza ili u zadnjih pet godina, ovisno koje je od naznačenih razdoblja kraće

3. biti sastavljen na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate (osnovica za cijenu, troškovi, porez, isplata dividende, prihoda ili dobiti i sl.) i

4. ne smije biti predstavljen na način koji bi dao naslutiti da se radi o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja AIF-a.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje obvezni sadržaj i metode prikaza rezultata poslovanja AIF-a s privatnom ponudom.

## **POGLAVLJE II.**

### **NUĐENJE UDJELA AIF-OVA**

#### **Članak 147.**

(1) Nuđenje udjela AIF-ova, pored UAIF-a, mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj, na temelju ugovora o poslovnoj suradnji, kada im je to dopušteno odredbama ovoga Zakona, zakona kojim se uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju istih.

(2) Odredbe ovoga Dijela Zakona na odgovarajući način se primjenjuju i na UAIF-ove iz druge države članice i na UAIF-ove iz treće države kada trguju udjelima AIF-ova u Republici Hrvatskoj.

#### **Članak 148.**

(1) U nuđenju udjela AIF-a osobe iz članka 147. ovoga Zakona nastupaju kao prodajni zastupnici UAIF-a na temelju ugovora sklopljenog u pisanom obliku s UAIF-om.

(2) UAIF je dužan obavijestiti Agenciju o svakom sklopljenom ugovoru iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Dopušteno je da prodajni zastupnici ugovorom s UAIF-om reguliraju i pravo na naknadu za pružanje usluge nuđenja udjela AIF-ova s privatnom ponudom potencijalnim ulagateljima od UAIF-a, a koja može biti vezana i na ostvarene rezultate takvog nuđenja (prikupljena sredstva).

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način i rokove dostavljanja obavijesti iz stavka 2. ovoga članka.

#### **Članak 149.**

(1) Osobe iz članka 147. ovoga Zakona ne smiju obavljati poslove nuđenja udjela AIF-ova u vremenu u kojem su im Agencija, Hrvatska narodna banka, odnosno drugo nadležno tijelo poništili ili ukinuli odobrenje za rad u skladu s posebnim propisima.

(2) Osobe iz članka 147. ovoga Zakona dužne su o poništavanju ili ukidanju odobrenja za rad bez odgode obavijestiti UAIF s kojim je sklopljen ugovor o obavljanju poslova nuđenja udjela.

(3) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjeta koje moraju zadovoljiti osobe iz članka 147. ovoga Zakona, kao i fizičke osobe koje u tim pravnim osobama ili za njih s osnova radno-pravnog ili kakvog drugog ugovornog odnosa (zaposlenici) obavljaju nuđenje udjela AIF-ova.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za procjenu uvjeta vezanih uz način poslovanja osoba iz članka 147. ovoga Zakona te izvještavanje o nuđenju udjela AIF-a.

### **Članak 150.**

Osobe iz članka 147. ovoga Zakona, ovlaštene za nuđenje udjela otvorenih AIF-ova s javnom ponudom dužne su provoditi tu aktivnost na način kako je to predviđeno za UCITS fondove u zakonu koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

### **Nuđenje udjela AIF-ova malim ulagateljima**

### **Članak 151.**

(1) UAIF iz Republike Hrvatske ili druge države članice, koji namjerava malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj nuditi udjele AIF-ova kojima upravlja mora dobiti prethodno odobrenje Agencije.

(2) Agencija će u svakom pojedinom slučaju utvrditi može li se pojedini AIF smatrati vrstom AIF-a čije je udjele, u skladu s pravilnikom iz članka 6. stavka 6. ovoga Zakona, dopušteno nuditi malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

(3) UAIF koji u Republici Hrvatskoj namjerava malim ulagateljima nuditi udjele AIF-a osnovanog u drugoj državi članici, mora u Republici Hrvatskoj osigurati sve raspoložive uvjete potrebne za neometano:

a) osiguranje plaćanja ulagateljima u AIF-u

b) provođenje izdavanja i otkupa udjela u AIF-u

c) osiguranje objave dokumentacije i informacija vezanih uz AIF te dostavu dokumenata i informacija ulagateljima koji su udjele kupili u Republici Hrvatskoj te

d) rješavanje pritužbi ulagatelja.

(4) UAIF koji u Republici Hrvatskoj namjerava malim ulagateljima nuditi udjele AIF-a osnovanog u trećoj državi mora u Republici Hrvatskoj osigurati sve raspoložive uvjete iz stavka 3. ovoga članka, a može nuditi udjele samo onog AIF-a iz treće države čiji ulagatelji imaju barem jednaku razinu zaštite kao ulagatelji u AIF-ove s javnom ponudom iz Republike Hrvatske.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka i dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kriterije koje AIF-ovi moraju ispunjavati kako bi se mogli smatrati vrstom AIF-a čije je udjele dopušteno nuditi malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj te kriterije koji se uzimaju u obzir prilikom procjene razine zaštite iz stavka 4. ovoga članka.

**DIO DEVETI****UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE I CIJENE UDJELA AIF-A****POGLAVLJE I.****Utvrđivanje vrijednosti imovine AIF-a****Članak 152.**

- (1) UAIF je dužan za svaki AIF kojim upravlja utvrditi vrijednost ukupne imovine AIF-a te ukupnih obveza AIF-a. Vrijednost ukupne imovine umanjena za vrijednost ukupnih obveza AIF-a predstavlja neto vrijednost imovine AIF-a.
- (2) UAIF je dužan osigurati da se neto vrijednost imovine po udjelu AIF-a izračunava i objavljuje ulagateljima u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.
- (3) U pravilima AIF-a je propisano na koji se način ulagatelji obavještavaju o vrednovanju i izračunu neto vrijednosti imovine AIF-a.
- (4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine AIF-a za pojedine vrste AIF-ova te s obzirom da li se udjeli AIF-a nude javnom ili privatnom ponudom.

**Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine AIF-a odnosno cijene udjela****Članak 153.**

- (1) UAIF je dužan osigurati da se neto vrijednost imovine AIF-a te cijena udjela AIF-a izračunavaju na temelju usvojenih računovodstvenih politika, odnosno metodologija vrednovanja koje su u skladu s važećim propisima, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.
- (2) Posao vrednovanja imovine AIF-a, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka obavlja:
- a) vanjski procjenitelj koji je pravna ili fizička osoba, nezavisna od AIF-a, UAIF-a i bilo kojih drugih osoba usko povezanih s AIF-om ili UAIF-om ili
  - b) sam UAIF, pod uvjetom da je posao vrednovanja funkcionalno nezavisan od upravljanja imovinom AIF-a i da politike primitaka i druge mjere osiguravaju sprječavanje sukoba interesa i sprječavanje neprimjerenog utjecaja na radnike.
- (3) Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja, UAIF je dužan usvojiti za svaki AIF kojim upravlja, prilikom njegova osnivanja te ih bez odgode dostaviti depozitaru AIF-a i vanjskom procjenitelju.
- (4) Depozitar AIF-a ne smije biti imenovan za vanjskog procjenitelja AIF-a, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje svojih poslova depozitara od dužnosti vanjskog procjenitelja i ako moguće sukobe interesa primjerenom ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima AIF-a.

(5) Depozitar osigurava da UAIF ili vanjski procjenitelj izračunava neto vrijednost imovine AIF-a i cijenu udjela u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja i odredbom članka 171. stavka 2. ovoga Zakona.

(6) Izračun vrijednosti iz stavka 2. ovoga članka kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

(7) Ako depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti UAIF.

(8) Kada posao vrednovanja obavlja vanjski procjenitelj, UAIF je dužan dokazati da:

a) je vanjski procjenitelj registriran za obavljanje navedene djelatnosti

b) vanjski procjenitelj može osigurati dovoljno profesionalnih jamstava za učinkovito obavljanje odnosnog posla vrednovanja u skladu s člankom 155. ovoga Zakona i

c) je imenovanje vanjskog procjenitelja u skladu sa zahtjevima predviđenima člankom 71. stavcima 1. i 2. i člancima 72. i 73. ovoga Zakona te člancima 73. do 82. Delegirane uredbe 231/2013.

(9) Imenovani vanjski procjenitelj ne smije delegirati posao vrednovanja na treće osobe.

(10) UAIF o imenovanju vanjskog procjenitelja bez odgode obavještava Agenciju koja može zahtijevati da umjesto njega bude imenovan neki drugi vanjski procjenitelj, ako procijeni da nisu ispunjeni uvjeti iz stavka 8. ovoga članka.

(11) Ako posao vrednovanja ne obavlja nezavisan vanjski procjenitelj, Agencija može zahtijevati od UAIF-a da im postupke vrednovanja i/ili vrednovanje potvrdi vanjski procjenitelj ili, po potrebi, revizor, a na trošak UAIF-a.

(12) UAIF je odgovoran za pravilno vrednovanje imovine AIF-a, izračun i objavljivanje neto vrijednosti imovine AIF-a. Na obvezu UAIF-a prema AIF-u i njegovim ulagateljima ne utječe činjenica da je UAIF imenovao vanjskog procjenitelja.

(13) Bez obzira na odredbe stavka 11. ovoga članka i sve ugovorne odredbe koje predviđaju drugačije, vanjski procjenitelj odgovoran je prema UAIF-u za sve gubitke koje snosi UAIF, zbog nepažnje vanjskog procjenitelja ili namjernog propusta u izvršavanju svojih zadaća.

(14) Revizor AIF-a je tijekom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene vrijednosti neto imovine AIF-a i cijene udjela točne te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je primjenjivo, ne prelaze dozvoljene iznose.

(15) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje:

a) kriterije vezane za primjereno vrednovanje imovine i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a te obveze izvješćivanja o izračunu neto vrijednosti imovine i cijeni udjela i

b) dodatna profesionalna jamstva koja vanjski procjenitelj mora biti u mogućnosti dostaviti kako bi učinkovito obavljao posao vrednovanja.



## Načela utvrđivanja neto vrijednosti imovine AIF-a

### Članak 154.

Izračun neto vrijednosti imovine svakog AIF-a mora se obavljati upotrebom pažnje dobrog stručnjaka, pri čemu se mora osigurati nepristrano postupanje prema svim ulagateljima u AIF, neovisno o obliku AIF-a te isto mora biti u najboljem interesu ulagatelja.

### Članak 155.

(1) Pravila koja vrijede za vrednovanje imovine i izračun neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a propisana su pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo, te ista moraju biti u skladu s odredbama pravilnika iz članka 152. stavka 4. ovoga Zakona kada je to primjenjivo.

(2) UAIF je dužan za svaki AIF kojim upravlja, uspostaviti primjerene i dosljedne postupke, tako da se može provesti točno i nezavisno vrednovanje imovine AIF-a u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima te usvojenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja.

(3) Korišteni postupci vrednovanja moraju osigurati da se najmanje na propisane datume izrade financijskih izvještaja imovina vrednuje i izračunava neto vrijednost imovine AIF-a po udjelu.

(4) Za AIF bez pravne osobnosti, UAIF je dužan takva vrednovanja i izračune dodatno provoditi onoliko učestalo koliko je to primjereno s obzirom na imovinu AIF-a, kao i s obzirom na politiku izdavanja i otkupa udjela AIF-a, sukladno pravilima AIF-a i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo.

(5) Za otvoreni AIF čiji se udjeli nude javnom ponudom, UAIF je dužan izračun neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti imovine po udjelu provoditi za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela otvorenog AIF-a s javnom ponudom.

(6) Za zatvoreni AIF s pravnom osobnošću, UAIF je dužan takva vrednovanja i izračune provoditi i prilikom povećanja ili smanjenja kapitala AIF-a sukladno pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo.

(7) Za zatvoreni AIF s pravnom osobnošću čije su dionice uvrštene na uređeno tržište, izračuni neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti imovine po udjelu provode se najmanje jednom mjesečno, u vrijeme naznačeno u pravilima i prospektu AIF-a.

(8) U izvršavanju svojih obveza vezanih za utvrđivanje neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 67. do 74. Delegirane uredbe 231/2013.

(9) S obzirom na imovinu u koju AIF ulaže te politiku izdavanja i otkupa udjela AIF-a, Agencija pravilnikom detaljnije propisuje kriterije za učestalost vrednovanja imovine AIF-a i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a.

## **POGLAVLJE II.**

### **Utvrđivanje cijene udjela**

#### **Članak 156.**

(1) Prilikom početne ponude udjela AIF-a bez pravne osobnosti, cijenu izdanja određuje UAIF i navodi je u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo. Udjeli se dodjeljuju ulagateljima na način kako je to propisano pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(2) Na početnu ponudu dionica zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva, primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala i zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, a na početnu ponudu poslovnih udjela zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku društva sa ograničenom odgovornošću, primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

(3) Nakon isteka razdoblja početne ponude udjela AIF-a bez pravne osobnosti, utvrđivanje cijene udjela AIF-a određeno je pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(4) Ako pravilima AIF-a bez pravne osobnosti i prospektom, kada je to primjenjivo, nije određeno drugačije, svako izdavanje udjela nakon početne ponude udjela iz stavka 1. ovoga članka, provodi se po zadnjoj utvrđenoj važećoj neto vrijednosti imovine po udjelu.

### **Cijena udjela u AIF-u bez pravne osobnosti**

#### **Članak 157.**

(1) Ako pravilima AIF-a bez pravne osobnosti i prospektom, kada je to primjenjivo, nije utvrđeno drugačije, izdavanje i otkup udjela u AIF-u obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu s ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, odnosno pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo. Na utvrđenu cijenu, dozvoljeno je obračunavati i naplaćivati ulazne i izlazne naknade.

(2) Ako pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo nije utvrđeno drugačije, nije dopušteno izdavanje i otkup udjela u AIF-u za iznos manji ili veći od utvrđene cijene udjela (neto vrijednosti imovine po udjelu).

(3) Ako pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo nije utvrđeno drugačije, cijena udjela u AIF-u se izračunava prema sljedećoj formuli: neto vrijednost imovine AIF-a podijeljena brojem izdanih udjela, pri čemu je:

a) neto vrijednost imovine AIF-a izračunata u skladu s odredbama pravilnika iz članka 152. stavka 4. ovoga Zakona

b) broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

## **Objavlivanje cijene udjela u otvorenom AIF-u s javnom ponudom**

### **Članak 158.**

(1) UAIF će na svojoj internetskoj stranici objaviti utvrđenu cijenu udjela u otvorenom AIF-u s javnom ponudom za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela otvorenoga AIF-a, a najmanje dva puta godišnje.

(2) Cijena udjela u otvorenom AIF-u s javnom ponudom mora biti priopćena bilo kojem ulagatelju koji to osobno zatraži putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte UAIF-a, odnosno dostupna u podružnici UAIF-a ili u prostorijama ovlaštenoga prodajnog zastupnika.

## **Otkup udjela u otvorenom AIF-u**

### **Članak 159.**

(1) Otkup udjela u otvorenom AIF-u je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele AIF-a, a UAIF ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine AIF-a.

(2) Ulagatelj može otuđiti sve ili dio svojih udjela u otvorenom AIF-u i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine otvorenog AIF-a, a UAIF ima obvezu otkupiti te udjele, pod uvjetima navedenima u pravilima otvorenog AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo.

(3) Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u otvorenom AIF-u pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

## **Otkup „in specie“ u AIF-u bez pravne osobnosti**

### **Članak 160.**

(1) Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine AIF-a u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela AIF-a koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine AIF-a, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u AIF i pod uvjetom da pravila AIF-a i prospekt kada je to primjenjivo predviđaju otkup „in specie“.

(2) Kada bi se otkupom udjela iz članka 159. ovoga Zakona u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ iz stavka 1. ovoga članka i otkupa iz članka 159. ovoga Zakona, pod uvjetom da je isto predviđeno pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

## **Zamjena udjela u AIF-ovima bez pravne osobnosti**

### **Članak 161.**

Zamjena udjela u AIF-ovima je istovremeni otkup udjela u jednom AIF-u i izdavanje udjela u drugom AIF-u kojim upravlja isti UAIF, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u AIF-u.

### **POGLAVLJE III.**

#### **Obustava izdavanja i otkupa udjela u AIF-u bez pravne osobnosti**

##### **Članak 162.**

(1) Otkup udjela u AIF-u može se obustaviti samo ako UAIF i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

(2) Ako depozitar nije suglasan s odlukom UAIF-a o obustavi izdavanja i otkupa udjela u AIF-u, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

(3) UAIF je dužan obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima matične države članice AIF-a i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima te o navedenom istovremeno obavijestiti depozitara.

(4) Ako UAIF ne obavijesti depozitara da je ispunio obvezu iz stavka 3. ovoga članka, predmetnu obvezu UAIF-a dužan je ispuniti depozitar.

(5) UAIF je dužan svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojoj internetskoj stranici, kada je to primjenjivo, za cijelo vrijeme trajanja obustave.

(6) Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u AIF-u ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u AIF.

(7) Agencija može naložiti UAIF-u i depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

##### **Članak 163.**

(1) Obustava izdavanja i otkupa udjela iz članka 162. stavka 1. ovoga Zakona mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave.

(2) Temeljem zahtjeva UAIF-a, Agencija iznimno može produžiti rok iz stavka 1. ovoga članka. Zahtjev za izdavanje odobrenja za produljenje roka za obustavu i izdavanje udjela UAIF podnosi najkasnije deset dana prije isteka roka iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Nastavak poslovanja AIF-a potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima AIF-a te objaviti na internetskoj stranici UAIF-a, kada je to primjenjivo.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način zaprimanja zahtjeva za stjecanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, utvrđivanja cijene udjela, rokove isplate te nastavak poslovanja nakon prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje:

a) trajanje i uvjete početne ponude udjela otvorenog AIF-a

- b) uvjete, rokove i provođenje izdavanja i otkupa udjela otvorenog AIF-a
- c) obustavu i nastavak izdavanja i otkupa udjela otvorenog AIF-a
- d) otkup „in specie“ i
- e) zamjenu udjela u jednom otvorenom AIF-u za udjele u drugom otvorenom AIF-u kojim upravlja isti UAIF.

## **DIO DESETI**

### **OBAVJEŠTAVANJE ULAGATELJA, PRAVILA AIF-A, GODIŠNJI IZVJEŠTAJI, OSTALE OBAVIJESTI**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **OPĆE ODREDBE**

#### **Dokumenti, obavijesti i druge objave**

#### **Članak 164.**

(1) UAIF je dužan:

1. za svaki AIF sa privatnom ponudom kojim upravlja usvojiti pravila AIF-a u skladu sa odredbama Poglavlja II. ovoga dijela Zakona
2. za otvoreni AIF sa javnom ponudom i zatvoreni AIF bez pravne osobnosti s javnom ponudom, usvojiti i objaviti prospekt, pravila u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom te ključne podatke za ulagatelje u skladu s Uredbom (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 26. studenoga 2014.o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi)
3. za zatvoreni AIF osnovan u obliku dioničkog društva čiji se udjeli nude javnom ponudom, usvojiti i objaviti pravila u skladu sa odredbama Poglavlja II. ovoga dijela Zakona ključne podatke za ulagatelje u skladu s Uredbom (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 26. studenoga 2014.o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi) te kada je to primjenjivo, prospekt u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala
4. za svaki AIF usvojiti i objaviti polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje prema odredbama Poglavlja III. ovoga dijela Zakona i
5. u vezi s poslovanjem AIF-a redovito obavještavati ulagatelje o drugim objavama propisanim odredbama Poglavlja III. ovoga dijela Zakona.

(2) Na sadržaj pravila i prospekta otvorenog AIF-a s javnom ponudom i zatvorenog AIF-a bez pravne osobnosti s javnom ponudom, odobrenje Agencije na pravila i prospekt takvog AIF-a, bitne promjene navedenih dokumenata, kao i bitne promjene ugovora s depozitarom te obavještavanje ulagatelja u tim slučajevima, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(3) U slučaju zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću, glavna skupština, odnosno skupština AIF-a usvaja statut, odnosno društveni ugovor u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i odredbama Poglavlja I. Dijela petoga ovoga Zakona.

(4) Kada se nude udjeli zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva, UAIF je dužan postupati u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala.

(5) Ako ovim Zakonom nije drugačije propisano, dokumenti i obavijesti iz stavaka 1. i 2. ovoga članka moraju biti izrađeni i kada je to primjenjivo, objavljeni, na hrvatskom jeziku.

(6) Kada je to primjenjivo, najnovije verzije dokumenata i obavijesti iz stavaka 1. i 2. ovoga članka moraju biti objavljene na internetskoj stranici UAIF-a.

### **Odgovornost za štetu UAIF-a za istinitost i potpunost podataka**

#### **Članak 165.**

UAIF odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane imateljima udjela AIF-a zbog:

1. izdavanja ili otkupa udjela AIF-a i

2. propusta otkupa udjela AIF-a

ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 164. ovoga Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun UAIF-a obavljaju poslove nuđenja udjela AIF-a.

## **POGLAVLJE II.**

### **PRAVILA AIF-A**

#### **Pravila AIF-a**

#### **Članak 166.**

(1) Pravila AIF-a su osnovni dokument AIF-a koji uređuje sve bitne karakteristike, prava i obveze AIF-a te se njima, između ostaloga, uređuje povjerenički odnos između UAIF-a i ulagatelja te AIF-a i ulagatelja.

(2) UAIF je dužan za svaki AIF iz Republike Hrvatske i iz druge države članice kojim upravlja, kao i za svaki AIF čijim udjelim trguje u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici, ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje:

1. pravila AIF-a i prospekt kada je to primjenjivo,

2. posljednji godišnji izvještaj AIF-a i

3. podatak o zadnjoj utvrđenoj neto vrijednosti imovine AIF-a, cijeni udjela AIF-a ili tržišnoj cijeni udjela AIF-a.

(3) Informacije navedene u pravilima moraju biti istinite, točne, potpune i dosljedne.

(4) Ako ulagatelj nije upoznat s pravilima AIF-a u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe pravila AIF-a nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

(5) S pravilima AIF-a moraju se kod AIF-a bez pravne osobnosti suglasiti nadzorni odbor UAIF-a, kada je to primjenjivo, i depozitar, a kod zatvorenog AIF-a sa pravnom osobnošću moraju se suglasiti nadzorni odbor AIF-a, kada je to primjenjivo i depozitar.

## **Odobrenje pravila AIF-a u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om**

### **Članak 167.**

Agencija će u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, u skladu s člankom 108. odnosno člankom 209. ovoga Zakona, odobriti pravila AIF-a.

### **Sadržaj pravila AIF-a**

### **Članak 168.**

(1) Pravila AIF-a moraju sadržavati najmanje sljedeće podatke, opisane jasnim, jednostavnim i ulagateljima lako razumljivim jezikom:

1. naziv AIF-a i naznaku vrste AIF-a
2. datum osnivanja AIF-a te vrijeme trajanja AIF-a u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme
3. mjesto gdje je moguće dobiti primjerak pravila te kada je primjenjivo primjerak prospekta, statuta ili društvenog ugovora AIF-a i dodatne informacije o AIF-u
4. najniži iznos novčanih sredstava koja će se prikupiti te radnje koje će se poduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos
5. kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na AIF i koji su bitni za ulagatelja te pojedinosti o tome obračunavaju li se odbitci iz prihoda ili kapitalne dobiti koje AIF plaća ulagatelju
6. pojedinosti o glavnim značajkama udjela AIF-a, a posebno:
  - a) pravna priroda prava iz udjela (stvarnopravni, obveznopravni, osobni ili drugi)
  - b) naznake mogućih klasa udjela i
  - c) prava koja proizlaze iz udjela: pravo na obaviještenost (dostava ili uvid u revidirane godišnje izvještaje), pravo na udio u dobiti, pravo na otkup udjela AIF-a, odnosno obveza otkupa udjela, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase AIF-a i druga prava koja proizlaze iz udjela
7. pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji AIF-a te postupak likvidacije AIF-a
8. postupci i uvjeti izdavanja udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u AIF, način upisa, odnosno izdavanja udjela, početna cijena udjela, postupci i uvjeti nuđenja udjela, način i uvjeti otkupa i isplate udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa
9. informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti AIF-a imateljima udjela
10. opis investicijske strategije i ciljeva AIF-a
11. informacije gdje je osnovan glavni AIF i gdje su osnovani temeljni fondovi, ako je AIF fond fondova
12. opis vrsta imovine u koju AIF može ulagati, tehnika koje može koristiti, kao i svih povezanih rizika te investicijskih ograničenja
13. okolnosti u kojima AIF može koristiti financijsku polugu, vrstu i izvor dozvoljene financijske poluge i povezanih rizika, sva ograničenja u vezi s korištenjem financijske poluge te sve postupke u vezi ponovne upotrebe kolaterala i imovine te maksimalnu razinu financijske poluge koju UAIF ima pravo koristiti za AIF
14. opis postupaka kojima AIF može promijeniti investicijsku strategiju, investicijsku politiku ili oboje, kao i obvezu obavještanja i drugih prava ulagatelja kod namjere uvođenja navedenih promjena

15. opis uvjeta pod kojima će se mijenjati pravila AIF-a i postupaka koje će se u tom smislu poduzeti s ciljem zaštite postojećih ulagatelja, prvenstveno u smislu obavještanja i drugih prava ulagatelja kod namjere uvođenja navedenih promjena
16. opis glavnih pravnih posljedica zaključenog ugovornog odnosa u svrhu ulaganja, uključujući informacije o sudskoj nadležnosti, važećem pravu i o tome postoje li ili ne bilo koji pravni instrumenti koji osiguravaju priznavanje i izvršenje presuda na teritoriju na kojemu je osnovan AIF
17. identitet UAIF-a, depozitara AIF-a, revizora i drugih pružatelja usluga te opis njihovih dužnosti i prava ulagatelja
18. opis poslova upravljanja imovinom i upravljanja rizicima koje je delegirao UAIF i poslova pohrane koje je delegirao depozitar, identifikaciju treće osobe na koju su delegirani poslovi i svih sukoba interesa koji mogu nastati iz takvih delegiranja
19. opis načina na koji UAIF ispunjava zahtjeve iz članka 24. stavka 4. ovoga Zakona
20. opis postupka vrednovanja AIF-a i metodologije određivanja cijena za vrednovanje imovine, uključujući metode koje se koriste za vrednovanje imovine koju je teško procijeniti te učestalost izračuna vrijednosti imovine AIF-a, u skladu s odredbama Dijela devetoga ovoga Zakona
21. vrijeme, metodu i učestalost izračunavanja cijene za izdavanje novih udjela ili otkup postojećih te način objavljivanja cijena, opis iznosa i učestalosti plaćanja dopuštenih naknada i troškova izdavanja ili otkupa udjela
22. procedure i uvjete za izdavanje i prodaju udjela AIF-a
23. opis upravljanja rizikom likvidnosti AIF-a, uključujući prava otkupa u redovnim kao i u iznimnim okolnostima i postojeće oblike otkupa ugovorene s ulagateljima
24. opis svih vrsta naknada te troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje ulagatelji mogu snositi izravno ili neizravno te jasan i nedvosmislen opis obračuna naknada
25. opis načina na koji UAIF osigurava ulagateljima pravično postupanje te kad god ulagatelj dobije povlašteni tretman ili ima pravo dobiti povlašteni tretman, opis toga povlaštenog tretmana, vrste ulagatelja koji dobivaju takav povlašteni tretman i, gdje je to bitno, njihove pravne ili ekonomske veze s AIF-om ili UAIF-om
26. način dostupnosti posljednjih revidiranih godišnjih izvještaja
27. povijesni prinos AIF-a, kada postoji
28. identitet glavnih brokera i opis svih značajnih dogovora AIF-a s njegovim glavnim brokerima i način upravljanja sukobom interesa s tim u vezi, i odredbe u ugovoru s depozitarom o mogućem prijenosu i ponovnom korištenju imovine AIF-a te informacije o mogućem prijenosu odgovornosti na glavnog brokera
29. opis kako i kada će biti objavljene informacije koje se zahtijevaju u skladu s člankom 176. ovoga Zakona
30. trajanje poslovne godine i
31. ostale informacije predviđene ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona.

(2) Pravilima AIF-a UAIF je dužan propisati i način na koji će, prije sklapanja ugovora o ulaganju, obavijestiti ulagatelje o svim mjerama koje je poduzeo depozitar kako bi se ugovorno oslobodio od odgovornosti u skladu s člankom 197. stavkom 6. ovoga Zakona, kao i o svim promjenama koje se odnose na odgovornost depozitara.

(3) Osim podataka iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, pravila AIF-a moraju sadržavati i sljedeće:  
 1. osnovna prava, obveze i odgovornosti UAIF-a prema ulagateljima i AIF-u, ulagatelja prema UAIF-u i AIF-u te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite



2. osnovna prava, obveze i odgovornosti UAIF-a prema depozitaru, depozitara prema UAIF-u i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru
3. osnovne podatke o uvjetima poslovanja UAIF-a i nadzoru nad njegovim poslovanjem
4. poslovne ciljeve i strategiju UAIF-a
5. organizacijsku strukturu UAIF-a s jasnim linijama odgovornosti
6. uvjete zaduživanja AIF-a
7. postupke naknade štete ulagateljima za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja, u skladu s odredbama članka 94. stavka 5. ovoga Zakona
8. podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa između AIF-a, odnosno ulagatelja u AIF i osnivača, odnosno imatelja kvalificiranih udjela u UAIF-u i/ili povezanih osoba UAIF-a, sukob interesa između AIF-ova međusobno te sukoba interesa koji proizlaze iz drugih djelatnosti i poslova iz članka 11. ovoga Zakona, ako ih UAIF obavlja i
9. opis postupka rješavanja sporova između UAIF-a i ulagatelja.

(4) U slučaju zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva, kada je UAIF dužan izraditi i objaviti prospekt u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, ako su pravila AIF-a sastavni dio prospekta ista sadržavaju samo one informacije iz stavaka 1. do 3. ovoga članka koje dopunjuju one već sadržane u tom prospektu.

### **Objava odnosno dostava pravila AIF-a**

#### **Članak 169.**

(1) U slučaju AIF-a s javnom ponudom na objavu pravila AIF-a na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(2) U slučaju AIF-a s privatnom ponudom, nakon izdavanja odobrenja Agencije u skladu sa člankom 167. ovoga Zakona, pravila AIF-a se ne objavljuju javno, već se isključivo dostavljaju ulagateljima na način kako je predviđeno pravilima AIF-a. Pravilima AIF-a s privatnom ponudom propisat će se i način obavještanja i prava ulagatelja u slučaju promjene obveznog sadržaja pravila AIF-a.

### **POGLAVLJE III.**

#### **IZVJEŠTAVANJE AIF-A I OBAVJEŠTAVANJE ULAGATELJA**

##### **Poslovna godina AIF-a i primjena standarda financijskog izvještavanja**

#### **Članak 170.**

(1) Poslovnu godinu AIF-a određuje UAIF pravilima svakog AIF-a, odnosno njegovim prospektom, kada je to primjenjivo.

(2) Na financijsko izvještavanje AIF-a primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim kada je drugačije propisano pravilnikom iz članka 152. stavka 4., članka 153. stavka 15. ili članka 171. stavaka 5., 6. i/ili 7. ovoga Zakona.

(3) Agencija pravilnikom uređuje kontni plan za AIF. UAIF je dužan za AIF primjenjivati kontni plan.

### **Izveštaji AIF-a**

#### **Članak 171.**

(1) UAIF je dužan za svaki AIF iz Republike Hrvatske i druge države članice kojim upravlja kao i za svaki AIF čijim udjelima trguje u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici izraditi godišnji izvještaj.

(2) Godišnji izvještaj AIF-a iz stavka 1. ovoga članka minimalno sadrži:

- a) izvještaj s podacima o imovini i obvezama AIF-a
- b) izvještaj s podacima o приходima i rashodima AIF-a
- c) izvještaj o djelatnostima u poslovnoj godini
- d) izvještaj o značajnim promjenama podataka iz članka 168. i članka 176. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona
- e) podatke o ukupnom iznosu kojeg je UAIF isplatio u poslovnoj godini s osnove primitaka iz članka 62. ovoga Zakona, podijeljenom na fiksne i varijabilne primitke te broju osoba koje su korisnici takvih primitaka i
- f) podatke o ukupnom iznosu primitaka iz točke e) ovoga članka raščlanjenom prema kategorijama radnika iz članka 61. stavka 1. ovoga Zakona.

(3) Uz godišnji izvještaj iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan izraditi i polugodišnji izvještaj koji minimalno sadrži podatke iz stavka 2. točaka a) i b) ovoga članka.

(4) U izvršavanju svojih obveza iz stavka 1. ovoga članka, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 103. do 107. Delegirane uredbe 231/2013.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje strukturu i sadržaj godišnjeg izvještaja AIF-a te način dostavljanja i objavljivanja istog.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje strukturu, sadržaj, način i rokove dostave polugodišnjeg izvještaja AIF-a iz stavka 3. ovoga članka.

(7) Osim izvještaja iz stavaka 2. i 3. ovoga članka Agencija pravilnikom detaljnije propisuje strukturu, sadržaj, način i rokove dostave drugih izvještaja AIF-a koja je UAIF obavezan sastavljati za potrebe Agencije.

### **Revizija izvještaja AIF-a**

#### **Članak 172.**

(1) Godišnji izvještaji AIF-a iz članaka 171. i 174. ovoga Zakona podliježu obvezi zakonske revizije za svaku poslovnu godinu.

(2) Reviziju iz stavka 1. ovoga članka provodi revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ako ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona nije drugačije određeno.

(3) UAIF u ime AIF-a može za pružanje revizorskih usluga sklopiti ugovor samo s revizorom koji ispunjava uvjete iz stavaka 4. i 5. ovoga članka.

(4) Isti revizor može obavljati zakonsku reviziju godišnjih izvještaja određenog AIF-a najviše za sedam uzastopnih godina. Isti revizor ne smije sljedeće četiri godine obavljati zakonsku reviziju tog AIF-a.

(5) Zakonsku reviziju godišnjih izvještaja AIF-a može obavljati samo revizor u kojem tu reviziju obavljaju najmanje dva ovlaštena revizora koji su radnici revizora.

(6) Revizor koji obavlja zakonsku reviziju AIF-a i svi članovi mreže kojoj ovlašten revizor pripada, ne smiju pružati, izravno ili neizravno, AIF-u koji je predmet revizije, njegovom matičnom društvu ili društvima koja su pod njegovom kontrolom u državama članicama te UAIF-u koji njime upravlja bilo koje zabranjene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 tijekom:

a) razdoblja između početka razdoblja koje je predmet revizije i izdavanja revizorskog izvješća i

b) poslovne godine koja prethodi razdoblju iz alineje a) ovoga stavka u vezi s uslugom osmišljavanja i provedbe postupaka unutarnje kontrole ili upravljanja rizikom povezanih s pripremom i/ili nadzorom financijskih informacija ili osmišljavanje i provedba tehnoloških sustava za financijske informacije.

(7) Agencija od revizora može tražiti dodatna pojašnjenja u vezi s revidiranim godišnjim izvještajima AIF-a, odnosno drugim revidiranim izvještajima AIF-a.

(8) Ako revizor obavi zakonsku reviziju AIF-a suprotno odredbama iz stavaka 4. i 5. ovoga članka, Agencija će odbaciti godišnje izvještaje AIF-a, odnosno konsolidirane godišnje izvještaje AIF-a, za tu poslovnu godinu.

(9) Ako Agencija utvrdi da su godišnji izvještaji AIF-a, odnosno konsolidirani godišnji izvještaji AIF-a, sastavljeni suprotno odredbama ovoga Zakona, propisa donesenima na temelju ovoga Zakona, propisa kojima se uređuje računovodstvo te pravilima struke, ili da oni ne pružaju istinit i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja AIF-a ili grupe AIF-ova o kojima je u revizorskom izvješću izdano pozitivno ili uvjetno mišljenje, Agencija će odbiti godišnje izvještaje.

(10) U slučaju iz stavaka 8., 9. i 12. ovoga članka UAIF je dužan ponovo izraditi (konsolidirane) godišnje izvještaje AIF-a, osigurati obavljanje zakonske revizije tih izvještaja te revizorsko izvješće, uključujući i relevantne godišnje izvještaje, te ih dostaviti Agenciji u roku koji je svojim rješenjem odredila Agencija. Novu zakonsku reviziju ne smije obaviti revizor koji je izdao mišljenje o (konsolidiranim) godišnjim izvještajima koji su odbijeni, odnosno odbačeni.

(11) O odbacivanju iz stavka 8. ovoga članka, odnosno odbijanju iz stavka 9. ovoga članka Agencija će bez odgađanja obavijestiti tijelo nadležno za nadzor osoba ovlaštenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija uz obrazloženje razloga odbacivanja odnosno odbijanja.

(12) Ako tijelo nadležno za nadzor osoba ovlaštenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija utvrdi da revizorsko izvješće ne ispunjava zahtjeve iz zakona kojim se uređuje revizija i iz Uredbe (EU) br. 537/2014, Agencija može odbiti ili odbaciti godišnje izvještaje AIF-a, odnosno (konsolidirane) godišnje izvještaje AIF-a za koju je ta osoba obavila zakonsku reviziju.

(13) UAIF ne smije objaviti (konsolidirane) godišnje izvještaje AIF-a s javnom ponudom koji su odbijeni odnosno odbačeni te je dužan osigurati da (konsolidirani) godišnji izvještaji, koji su odbijeni odnosno odbačeni, ne budu javno objavljeni. Ako su godišnji financijski izvještaji odnosno godišnji konsolidirani financijski izvještaji koji su odbijeni odnosno odbačeni već dostavljeni radi javne objave Financijskoj agenciji odnosno uređenom tržištu vrijednosnih papira, AIF je dužan bez odgađanja obavijestiti Financijsku agenciju i uređena tržišta vrijednosnih papira na kojima ima uvrštene vrijednosnice, o činjenicama da su rješenjem Agencije odbijeni odnosno odbačeni njezini revidirani godišnji financijski izvještaji odnosno godišnji konsolidirani financijski izvještaji. Istu obavijest bez odgađanja, AIF dužan je objaviti i na svojim internetskim stranicama.

(14) Revizor iz stavka 2. ovoga članka dužan je Agenciji prijaviti svako kršenje odredbi ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju istog ili drugih relevantnih propisa koje utvrdi u obavljanju revizije iz stavka 1. ovoga članka.

(15) Otkrivanje bilo koje činjenice u smislu stavka 14. ovoga članka od strane revizora ne smatra se kršenjem propisa i odredaba ugovora između revizora i UAIF-a u ime AIF-a koje se odnose na ograničenja davanja podataka, niti kršenje obveze čuvanja revizorske tajne koja proizlazi iz zakona kojim se uređuje revizija ili iz ugovora.

### **Rokovi izrade i dostave revidiranih godišnjih izvještaja AIF-ova**

#### **Članak 173.**

UAIF je dužan za svaki AIF iz Republike Hrvatske i druge države članice kojim upravlja kao i za svaki AIF čijim udjelima trguje u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici dostaviti Agenciji, i kada je to primjenjivo nadležnom tijelu matične države članice AIF-a, revidirane godišnje izvještaje AIF-ova u roku od četiri mjeseca od završetka poslovne godine za AIF-ove s javnom ponudom te u roku od šest mjeseci od završetka poslovne godine za AIF-ove s privatnom ponudom. UAIF je dužan godišnje financijske izvještaje na zahtjev dostaviti ulagateljima.

### **Konsolidirani izvještaji AIF-a**

#### **Članak 174.**

(1) Na AIF koji je obavezan sastavljati konsolidirane godišnje izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja primjenjuju se odredbe iz ovoga Poglavlja Zakona na odgovarajući način.

(2) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje:

- a) obvezu sastavljanja konsolidiranih godišnjih izvještaja neovisno o odredbi stavka 1. ovoga članka i
- b) opseg konsolidacije te način i učestalost sastavljanja konsolidiranih izvještaja.

## **Dostupnost pravila, prospekta i revidiranog godišnjeg izvještaja**

### **Članak 175.**

- (1) Na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela AIF-a, ulagateljima mora biti omogućen uvid u pravila AIF-a, prospekt AIF-a ako postoji i posljednje revidirane godišnje financijske izvještaje, ako postoje.
- (2) Uvid u dokumente iz stavka 1. ovoga članka mora biti omogućen ulagateljima i kada nuđenje udjela u AIF-u, izvan prodajnih mjesta obavljaju radnici UAIF-a, odnosno druge osobe koje je UAIF za to ovlastio.
- (3) Ulagateljima se, na njihov zahtjev i besplatno, moraju dostaviti pravila AIF-a, prospekt AIF-a kada je primjenjivo i posljednji revidirani godišnji izvještaji.
- (4) Ako su predmet nuđenja udjeli otvorenog AIF-a s javnom ponudom, tada se na takvo nuđenje primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

### **Druge objave i obavijesti ulagateljima**

### **Članak 176.**

- (1) UAIF mora, za svaki AIF iz Republike Hrvatske i iz druge države članice kojim upravlja, kao i za svaki od AIF-ova kojim trguje u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici, periodički objavljivati ulagateljima:
  - a) postotak imovine AIF-a koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njezine nelikvidne prirode
  - b) sve nove mjere za upravljanje likvidnošću AIF-a i
  - c) trenutni profil rizičnosti AIF-a i sustave upravljanja rizicima koje koristi za upravljanje navedenim rizicima.
- (2) UAIF koji upravlja ili trguje AIF-om iz Republike Hrvatske ili iz druge države članice koji koristi financijsku polugu, redovito objavljuje za svaki takav AIF:
  - a) sve promjene maksimalne razine financijske poluge koju UAIF može koristiti za AIF, kao i bilo koje pravo ponovnog korištenja kolaterala ili bilo koje garancije odobrene u okviru sporazuma o financijskoj poluzi i
  - b) ukupan iznos financijske poluge koji koristi AIF.
- (3) Na zahtjev ulagatelja UAIF je dužan bez odgode dostaviti informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima AIF-a kojim UAIF upravlja, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina AIF-a.
- (4) U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim člankom, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 108. i 109. Delegirane uredbe 231/2013.

## Obveze redovitog izvještavanja Agencije

### Članak 177.

(1) UAIF iz Republike Hrvatske dužan je redovno izvještavati Agenciju o glavnim tržištima na kojima trguje i instrumentima kojima trguje za račun AIF-ova kojima upravlja.

(2) Izvještaji iz stavka 1. ovoga članka moraju sadržavati sveobuhvatnu informaciju o instrumentima kojima UAIF trguje, o tržištima na kojima je član ili gdje aktivno trguje te o glavnim izloženostima i najvažnijim koncentracijama za svaki od AIF-ova kojima UAIF upravlja.

(3) U izvršavanju svojih obveza iz stavaka 1. i 2. ovoga članka UAIF je dužan postupati u skladu s člankom 110. Delegirane uredbe 231/2013.

(4) UAIF iz Republike Hrvatske dužan je za svaki AIF iz Republike Hrvatske i iz druge države članice kojim upravlja, i za svaki od AIF-ova kojima trguje u Europskoj uniji, Agenciji dostavljati izvještaj o sljedećem:

- a) postotku imovine AIF-a koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode
- b) svim novim mjerama za upravljanje likvidnošću AIF-a
- c) trenutnom profilu rizičnosti AIF-a i sustavima za upravljanje rizicima koje koristi UAIF za upravljanje tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti, rizikom druge ugovorne strane i ostalim rizicima, uključujući i operativni rizik
- d) informacijama o glavnim kategorijama imovine u koje je uložena imovina AIF-a i
- e) rezultatima testova na stres koji su provedeni u skladu s člankom 58. stavkom 7. točkom 2. i člankom 59. stavkom 2. ovoga Zakona.

(5) UAIF je dužan, na zahtjev, Agenciji dostaviti i sljedeće dokumente:

- a) godišnji izvještaj za svaki AIF iz Europske unije kojim upravlja i za svaki od AIF-ova kojima trguje u Europskoj uniji, za svaku financijsku godinu i
- b) na kraju svakog tromjesečja, detaljan popis svih AIF-ova kojima upravlja.

(6) UAIF koji upravlja AIF-ovima koji znatno koriste financijsku polugu, dužan je na zahtjev Agencije dostaviti informacije o sveukupnoj razini financijske poluge koju koristi svaki AIF kojim upravlja, raščlanjene na financijsku polugu koja proizlazi od pozajmljivanja novčanih sredstava ili vrijednosnih papira i na financijsku polugu ugrađenu u financijske izvedenice te mjeru do koje je imovina AIF-a ponovno korištena u okviru sporazuma o financijskoj poluzi.

(7) Informacije iz stavka 6. ovoga članka uključuju identitet pet najvećih izvora pozajmljenih novčanih sredstava ili vrijednosnih papira za svaki AIF kojim upravlja UAIF i iznose financijske poluge primljene od svakog od ovih izvora za svaki pojedini AIF.

(8) Za UAIF-ove iz treće države obveze izvještavanja navedene stavcima 6. i 7. ovoga članka ograničene su na AIF-ove iz Republike Hrvatske kojima upravlja i na AIF-ove iz treće države kojima trguje u Republici Hrvatskoj.

(9) Kad je to potrebno za učinkovito praćenje sistemskog rizika, Agencija može zahtijevati dodatne informacije pored onih opisanih u ovom članku, na periodičnoj i na ad hoc osnovi. Agencija će obavijestiti ESMA-u o dodatnim zahtjevima za informacijama.

(10) U iznimnim okolnostima i kada je to potrebno za osiguranje stabilnosti i integriteta financijskog sustava ili za promicanje dugoročnog održivog razvoja, Agencija može na zahtjev ESMA-e uvesti i dodatne zahtjeve za izvještavanjem UAIF-a u odnosu na one utvrđene ovim člankom.

(11) Agencija pravilnikom detaljnije utvrđuje rokove i sadržaj izvještaja iz stavka 4. ovoga članka.

#### **POGLAVLJE IV.**

### **UAIF-OVI KOJI UPRAVLJAJU AIF-OVIMA KOJI KORISTE FINANCIJSKU POLUGU ILI STJEČU KONTROLU NAD NEUVRŠTENIM DRUŠTVIMA ILI IZDAVATELJIMA**

#### **Korištenje informacija Agencije i drugih nadležnih tijela, suradnja prilikom nadzora te ograničenja financijske poluge**

#### **Članak 178.**

(1) Agencija će informacije prikupljene na temelju članka 177. ovoga Zakona koristiti u svrhu utvrđivanja do koje mjere financijska poluga doprinosi povećanju sistemskog rizika u financijskom sustavu, rizicima poremećaja tržišta ili rizicima za dugoročni gospodarski rast u Republici Hrvatskoj.

(2) Agencija će sve informacije prikupljene na temelju članka 177. ovoga Zakona u vezi svih UAIF-ova koje ona nadzire i informacije prikupljene na temelju izdavanja odobrenja za rad UAIF-ovima i AIF-ovima staviti na raspolaganje nadležnim tijelima drugih država članica kojih se to tiče, ESMA-i ESRB-u u skladu s odredbama Dijela petnaestoga ovoga Zakona. Agencija će također, u skladu s odredbama Dijela petnaestoga ovoga Zakona, dostaviti informacije i nadležnim tijelima izravno zainteresiranih drugih država članica ako UAIF koji je subjekt nadzora Agencije ili AIF kojim upravlja taj UAIF, može potencijalno predstavljati značajan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili za druge relevantne institucije u drugim državama članicama.

(3) UAIF je dužan dokazati da su ograničenja u vezi financijske poluge koja su utvrđena za svaki AIF kojim upravlja razumna i da u svakom trenutku poštuje ta ograničenja.

(4) Agencija će procjenjivati rizike koji bi mogli nastati zbog korištenja financijske poluge UAIF-a vezano uz AIF-ove kojima upravlja i, kad je to potrebno radi osiguravanja stabilnosti i cjelovitosti financijskog sustava, nakon što je obavijestila ESMA-u, ESRB i nadležna tijela relevantnog AIF-a, ograničiti razinu financijske poluge koju UAIF ima pravo koristiti ili uvesti druga ograničenja vezana uz upravljanje AIF-om, u odnosu na AIF-ove kojima upravlja kako bi se ograničila mjera do koje korištenje financijske poluge doprinosi povećanju sistemskog rizika u financijskom sustavu ili rizicima poremećaja tržišta.

(5) Agencija će o poduzetim mjerama iz stavka 4. ovoga članka obavijestiti ESMA-u, ESRB i nadležna tijela AIF-a u skladu s odredbama Dijela petnaestoga ovoga Zakona.

(6) Agencija je dužna obavijest iz stavka 4. ovoga članka poslati u roku ne kraćem od deset radnih dana prije stupanja na snagu predložene mjere ili njene obnove. Obavijest mora sadržavati pojedinosti o predloženim mjerama, razloge predloženih mjera te kada će iste stupiti na snagu.

(7) U iznimnim okolnostima, Agencija može odlučiti da predložene mjere stupaju na snagu i prije isteka roka iz stavka 6. ovoga članka.

(8) Nakon što zaprimi obavijest Agencije iz stavka 4. ovoga članka, ESMA izdaje Agenciji mišljenje o mjerama koje je Agencija predložila ili poduzela.

(9) Na temelju informacija zaprimljenih u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, i uzimajući u obzir eventualno mišljenje ESRB-a, ESMA može odlučiti da financijska poluga koju koristi UAIF ili grupa UAIF-ova predstavlja značajan rizik za stabilnost i integritet financijskog sustava i može Agenciji izdati mišljenje u kojem će navesti koje korektivne mjere je potrebno poduzeti, uključujući i ograničenje razine financijske poluge koju UAIF ili grupa UAIF-ova ima pravo koristiti. ESMA će o svakoj takvoj odluci bez odgode obavijestiti Agenciju, ESRB i Europsku Komisiju.

(10) U slučaju kada Agencija smatra kako je neophodno poduzeti radnje koje nisu u skladu s mišljenjem dobivenim od ESMA-e o mjerama koje je potrebno poduzeti za ograničavanje razine financijske poluge koju UAIF ili skupina UAIF-ova ima pravo koristiti, dužna je o tome obavijestiti ESMA-u uz navođenje razloga.

(11) ESMA može objaviti činjenicu da Agencija nije usklađena ili se ne namjerava uskladiti s mišljenjem koje joj je izdala. ESMA također može odlučiti objaviti razloge zbog kojih se Agencija nije uskladila ili se neće uskladiti s izdanim mišljenjem, o čemu će unaprijed obavijestiti Agenciju.

### **Obveze UAIF-ova koji za račun AIF-ova kojima upravljaju stječu kontrolu nad neuvrštenim društvima ili izdavateljima**

#### **Članak 179.**

(1) Odredbe članaka 179. do 183. ovoga Zakona primjenjuju se na:

- a) UAIF-ove koji, za račun jednog ili više AIF-ova kojima upravlja, samostalno ili djelujući zajednički na temelju sporazuma čiji je cilj stjecanje kontrole, stječu kontrolu u neuvrštenom društvu i
- b) UAIF-ove koji surađujući s jednim ili više drugih UAIF-ova na temelju sporazuma sukladno kojem AIF-ovi kojima ti UAIF-ovi upravljaju, stječu kontrolu u neuvrštenom društvu.

(2) Odredbe članaka 179. do 183. ovoga Zakona ne primjenjuju se kad su neuvrštena društva:

- a) mali i srednji poduzetnici koji imaju manje od 250 prosječno zaposlenih radnika tijekom poslovne godine, ostvaruju manje od 400 milijuna kuna prihoda godišnje i čija ukupna aktiva iznosi najviše 344 milijuna kuna i
- b) subjekti posebne namjene, osnovani radi kupovine, posjedovanja ili upravljanja nekretninama.



(3) Ne dovodeći u pitanje stavke 1. i 2. ovoga članka, članak 180. stavak 1. ovoga Zakona također se odnosi na UAIF-ove koji upravljaju AIF-ovima koji stječu udio koji se u smislu ovoga Poglavlja ne smatra kontrolnim udjelom u neuvrštenom društvu.

(4) Članak 181. stavci 1., 2. i 3. te članak 183. ovoga Zakona odnose se također na UAIF-ove, koji upravljajući AIF-ovima stječu kontrolu nad društvima izdavateljima. U smislu navedenih članaka, stavci 1. i 2. ovoga članka primjenjuju se na odgovarajući način.

(5) U smislu odredaba članaka 179. do 183. ovoga Zakona, za neuvrštena društva, kontrola znači više od 50% glasačkih prava u društvu.

(6) Prilikom izračuna postotka glasačkih prava koje UAIF-ovi imaju u neuvrštenom društvu, u skladu sa stavicima 1. i 5. ovoga članka, pored glasačkih prava koje imaju UAIF-ovi, u obzir se uzimaju i glasačka prava sljedećih osoba:

- a) subjekata koje kontroliraju UAIF-ovi u skladu sa stavicima 1. i 5. ovoga članka i
- b) fizičkih ili pravnih osoba, koje djeluju u svoje ime, ali za račun UAIF-ova ili subjekata koje kontroliraju UAIF-ovi u skladu sa stavicima 1. i 5. ovoga članka.

(7) Postotak glasačkih prava izračunava se na temelju svih dionica s pravom glasa, čak i ako je ostvarivanje toga prava ograničeno.

(8) Za potrebe članka 181. stavaka 1., 2. i 3. i članka 183. ovoga Zakona, u odnosu na izdavatelje, kontrola se utvrđuje u skladu s odredbama zakona koji uređuje preuzimanje dioničkih društava, odnosno propisa druge države članice kojima se u pravni poredak druge države članice prenose odredbe Direktive 2004/25/EZ.

(9) Odredbe članaka 179. do 183. ovoga Zakon koriste se u skladu s uvjetima i ograničenjima propisanim odredbama zakona koji uređuje radne odnose u dijelu koje uređuje čuvanje poslovne tajne, odnosno u skladu s propisom druge države članice kojim se u pravni poredak druge države članice prenosi odredba članka 6. Direktive 2002/14/EZ.

## **Obavijest o stjecanju većinskih udjela i kontrole u neuvrštenim društvima**

### **Članak 180.**

(1) UAIF koji, za račun AIF-a kojim upravlja, stječe, otpušta ili drži dionice neuvrštenog društva, dužan je obavijestiti Agenciju o postotku kojeg AIF ima u glasačkim pravima u neuvrštenom društvu svaki put kada takav postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 10%, 20%, 30%, 50% i 75%.

(2) Kad UAIF, za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s odredbama članka 179. stavaka 1. i 5. ovoga Zakona, samostalno ili djelujući zajednički, stječe kontrolu u neuvrštenom društvu, dužan je o stjecanju kontrole obavijestiti:

- a) neuvršteno društvo
- b) dioničare čiji su identiteti i adrese dostupni UAIF-u ili ih može pribaviti neuvršteno društvo ili su dostupni putem registra kojem UAIF ima ili može dobiti pristup i
- c) Agenciju.

(3) Obavijest iz stavka 2. ovoga članka sadrži sljedeće informacije:

- a) konačno stanje u odnosu na glasačka prava

- b) uvjete pod kojima je kontrola stečena, uključujući informacije o identitetu različitih uključenih dioničara, odnosno imatelja poslovnih udjela, fizičkih ili pravnih osoba ovlaštenih da ostvaruju glasačka prava u njihovo ime, i kada je to primjenjivo, lanac subjekata putem kojih se stvarno drže glasačka prava i
- c) datum kad je kontrola stečena.

(4) U svojoj obavijesti neuvrštenom društvu UAIF će zatražiti od uprave neuvrštenog društva da, bez odgode, obavijesti predstavnike radnika ili, kad oni ne postoje, same radnike o stjecanju kontrole UAIF-a u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona te o informacijama iz stavka 3. ovoga članka. UAIF će nastojati osigurati da uprava neuvrštenog društva, u skladu s ovim člankom, pravodobno obavijesti predstavnike radnika ili, kad oni ne postoje, same radnike.

(5) Obavijest iz stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka dostavit će se bez odgode, a najkasnije u roku od deset radnih dana od datuma kad UAIF u skladu s člankom 179. stavkom 1. ovoga Zakona dosegne, prijeđe ili padne ispod praga iz stavka 1. ovoga članka ili stekne kontrolu nad neuvrštenim društvom.

### **Objavljivanje u slučaju stjecanja kontrole**

#### **Članak 181.**

(1) Kad UAIF za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona, samostalno ili djelujući zajednički, stječe kontrolu u neuvrštenom društvu ili u izdavatelju, dužan je učiniti dostupnima informacije navedene u stavku 2. ovoga članka:

- a) neuvrštenom društvu, odnosno izdavatelju
- b) dioničarima, odnosno imateljima poslovnog udjela društva čiji su identiteti i adrese dostupne UAIF-u ili ih neuvršteno društvo, odnosno izdavatelj može staviti na raspolaganje ili putem registra do kojega UAIF ima ili može dobiti pristup i
- c) Agenciji.

(2) UAIF će učiniti dostupnima informacije o:

- a) identitetu UAIF-ova koji su samostalno ili zajednički s drugim UAIF-ovima, za račun AIF-ova kojima upravljaju stekli kontrolu
- b) politici za upravljanje i sprječavanje sukoba interesa, posebice između UAIF-a, AIF-a i neuvrštenog društva, odnosno izdavatelja, uključujući informacije o posebnim mjerama zaštite uspostavljenima kako bi osigurale da je svaki sporazum između UAIF-a i/ili AIF-a te neuvrštenog društva, odnosno izdavatelja zaključen nepristrano i
- c) politici za vanjsku i unutarnju komunikaciju u vezi s neuvrštenim društvom, odnosno izdavateljem, posebno u pogledu radnika.

(3) U obavijesti neuvrštenom društvu, odnosno izdavatelju, u skladu s odredbom stavka 1. točke a) ovoga članka, UAIF će zatražiti od uprave neuvrštenog društva, odnosno izdavatelja da, bez odgode, obavijesti predstavnike radnika ili, kad oni ne postoje, same radnike o informacijama iz stavka 2. ovoga članka. UAIF će nastojati osigurati da uprava neuvrštenog društva, odnosno izdavatelja, u skladu s ovim člankom, pravodobno obavijesti predstavnike radnika ili, kad oni ne postoje, same radnike.

(4) Kad UAIF, za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona, samostalno ili djelujući zajednički, stječe kontrolu u neuvrštenom društvu, dužan je

objaviti svoje namjere u vezi s budućim poslovanjem neuvrštenog društva i vjerojatne posljedice na zapošljavanje, uključujući sve značajne promjene u uvjetima zapošljavanja:

- a) neuvrštenom društvu i
- b) dioničarima, odnosno imateljima poslovnih udjela neuvrštenog društva, a čiji su identiteti i adrese dostupni UAIF-u ili ih može pribaviti neuvršteno društvo ili su dostupni putem registra kojem UAIF ima ili može dobiti pristup.

(5) Osim objave iz stavka 4. ovoga članka, UAIF će zatražiti i nastojati osigurati da uprava neuvrštenog društva učini dostupnima informacije iz stavka 4. ovoga članka predstavnicima radnika ili, kad oni ne postoje, samim radnicima neuvrštenog društva.

(6) Kad UAIF, za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona stječe kontrolu u neuvrštenom društvu, dužan je Agenciji i ulagateljima AIF-a dostaviti informacije o financiranju predmetnog stjecanja.

### **Posebne odredbe u vezi s godišnjim izvještajima AIF-a za čiji račun je UAIF stekao kontrolu nad neuvrštenim društvima**

#### **Članak 182.**

(1) Kad UAIF za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona, samostalno ili djelujući zajednički, stječe kontrolu u neuvrštenom društvu, dužan je:

- a) zatražiti i poduzeti sve kako bi osigurao da godišnje izvještaje neuvrštenog društva, sastavljene u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, uprava neuvrštenog društva učini dostupnima predstavnicima radnika ili, kad oni ne postoje, samim radnicima unutar razdoblja u kojem takvi godišnji izvještaji trebaju biti sastavljeni u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo i
- b) za svaki takav AIF, u godišnjim izvještajima iz članka 171. ovoga Zakona uključiti informacije iz stavka 2. ovoga članka, koje se odnose na neuvršteno društvo.

(2) Dodatne informacije koje trebaju biti sadržane u godišnjim izvještajima neuvrštenog društva i AIF-a u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, uključuju barem nepristrani prikaz razvitka i rezultata neuvrštenog društva koje predstavlja situaciju na kraju razdoblja obuhvaćenog godišnjim izvještajima. Godišnji izvještaji također moraju sadržavati informacije o:

- a) svim važnim događajima koji su nastupili od završetka poslovne godine
- b) vjerojatnom budućem razvoju društva i
- c) stjecanju vlastitih dionica.

(3) UAIF koji je za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona stekao kontrolu nad neuvrštenim društvom dužan je:

- a) zatražiti i poduzeti sve kako bi osigurao da uprava neuvrštenog društva učini dostupnima informacije navedene u stavku 1. točki b) ovoga članka koje se odnose na to društvo, predstavnicima radnika tog društva ili, kad oni ne postoje, samim radnicima, unutar razdoblja određenog člankom 173. ovoga Zakona ili
- b) učiniti dostupnima informacije iz stavka 1. točke a) ovoga članka ulagateljima AIF-a, u mjeri u kojoj su one već dostupne, unutar razdoblja određenog člankom 173. ovoga Zakona i u svakom slučaju, ne kasnije od dana na koji je godišnji izvještaj neuvrštenog društva sastavljen u skladu s primjenjivim nacionalnim propisima.

## Raspodjela imovine

### Članak 183.

(1) UAIF koji za račun AIF-a kojim upravlja, u skladu s člankom 179. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona, samostalno ili zajednički, stekne kontrolu nad neuvrštenim društvom ili izdavateljem, tijekom razdoblja od 24 mjeseca nakon što je stekao kontrolu nad neuvrštenim društvom, odnosno izdavateljem:

- a) ne smije omogućavati, podupirati niti nalagati bilo koju raspodjelu iz stavka 2. ovoga članka, kao niti smanjenje temeljnog kapitala društva, otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica, te ne smije glasovati na skupštini tog društva za takve odluke
- b) ako je ovlašten ostvarivati glasačka prava za račun AIF-a, na sjednicama skupštine odnosno glavne skupštine ne smije glasati za raspodjelu iz stavka 2. ovoga članka, smanjenje temeljnog kapitala, otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica društva i
- c) u svakom slučaju mora nastojati spriječiti raspodjelu iz stavka 2. ovoga članka, smanjenje temeljnog kapitala kao i otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica društva u kojem je stekao kontrolu.

(2) Zabranjene raspodjele iz stavka 1. ovoga članka odnose se na:

- a) svaku raspodjelu dioničarima, odnosno članovima društva, ako je na datum zaključenja posljednje poslovne godine neto imovina, navedena u godišnjim financijskim izvještajima društva, bila niža ili bi nakon takve raspodjele postala niža od iznosa temeljnog kapitala uvećanog za rezerve koje ne mogu biti raspodijeljene na temelju zakona ili statuta, odnosno društvenog ugovora, pri čemu se podrazumijeva da ako dio temeljnog kapitala koji nije uplaćen nije iskazan u imovini bilance, isti se odbija od iznosa temeljnog kapitala
- b) svaku raspodjelu dobiti dioničarima, odnosno članovima društva, čiji bi iznos prelazio iznos ostvarene dobiti na kraju posljednje poslovne godine uvećan za zadržanu dobit i iznose rezervi koji se mogu koristiti u tu svrhu, umanjen za iznos svih prenesenih gubitaka i za iznose unesene u rezerve u skladu sa zakonom ili statutom, odnosno društvenim ugovorom društva u kojem je stekao kontrolu i
- c) u slučaju dopuštenog stjecanja vlastitih dionica, svako takvo stjecanje društva u kojem je stekao kontrolu, pri čemu se u tako stečene dionice ubrajaju dionice koje je to društvo ranije steklo, odnosno koje već drži, kao i dionice koje su stekle treće osobe u svoje ime a za račun društva, koje bi rezultiralo smanjenjem neto imovine ispod iznosa koji je naveden u točki a) ovoga stavka.

(3) U smislu stavka 2. ovoga članka:

- a) izraz „raspodjela“ iz stavka 2. točaka a) i b) ovoga članka uključuje, posebice, isplate dividende i drugih prava u vezi s dionicama
- b) odredbe o smanjenju temeljnog kapitala ne primjenjuju se na smanjenje temeljnog kapitala, koje se provodi da bi se pokrili gubici ili unijela sredstva u rezerve koje se ne mogu raspodijeliti, pod uvjetom da, nakon provedenog smanjenja, iznos takvih rezervi nije viši od 10% smanjenog upisanog kapitala i
- c) ograničenje navedeno u stavku 2. točki c) podliježe odredbama zakona kojim se uređuju trgovačka društva, kojim se prenosi odredba članka 22. stavka 1. točaka od b) do h) Direktive 2012/30/EU.

**POGLAVLJE V.****OBAVJEŠTAVANJE ULAGATELJA U REPUBLICI HRVATSKOJ OD STRANE  
UAIF-A IZ DRŽAVE ČLANICE I UAIF-A IZ TREĆE DRŽAVE****Dostava informacija ulagateljima u Republici Hrvatskoj****Članak 184.**

(1) UAIF iz države članice, ili njegov pravni zastupnik, dužan je ulagateljima u Republici Hrvatskoj, u vezi s poslovanjem AIF-a iz države članice čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj, osigurati svu dokumentaciju i informacije koje osigurava i ulagateljima u državi sjedišta AIF-a.

(2) UAIF iz treće države, ili njegov pravni zastupnik, dužan je ulagateljima u Republici Hrvatskoj, u vezi s poslovanjem AIF-a iz treće države čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj, osigurati svu dokumentaciju i informacije koje osigurava i ulagateljima u trećoj državi u kojoj je sjedište AIF-a, odnosno u kojoj je osnovan.

(3) Neovisno o odredbama stavaka 1. i 2. ovoga članka, dokumentacija i informacije o AIF-u iz države članice i iz treće države moraju biti dostavljeni, odnosno na raspolaganju ulagatelju koji je udjele u tim AIF-ima kupio u Republici Hrvatskoj, i nakon prestanka trgovanja udjelima tih AIF-ova u Republici Hrvatskoj, dok god postoje imatelji udjela u tim AIF-ima koji su svoje udjele kupili u Republici Hrvatskoj.

(4) UAIF iz države članice, odnosno UAIF iz treće države, svu dokumentaciju i informacije iz stavaka 1. i 2. ovoga članka mora osigurati ulagateljima na način predviđen ovim Zakonom za dostavljanje pojedine dokumentacije i informacija AIF-a.

(5) Neovisno o odredbama stavka 4. ovoga članka, na učestalost objave cijene udjela AIF-a države članice, odnosno AIF-a iz treće države primjenjuje se zakon države članice sjedišta AIF-a, odnosno treće države u kojoj je sjedište AIF-a.

(6) Dokumentacija i informacije o AIF-u iz države članice, odnosno AIF-u iz treće države iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, moraju ulagateljima u Republici Hrvatskoj biti na raspolaganju ili dostavljene najkasnije na dan kada su ta dokumentacija i informacije bili na raspolaganju ili dostavljeni ulagateljima u matičnoj državi članici AIF-a, odnosno trećoj državi u kojoj je sjedište AIF-a.

**Jezik dokumenata****Članak 185.**

(1) Pravila AIF-a i kada je primjenjivo prospekt AIF-a iz države članice, odnosno iz treće države moraju ulagateljima u Republici Hrvatskoj biti na raspolaganju na hrvatskom jeziku.

(2) Preostala dokumentacija i informacije o AIF-u iz države članice, odnosno iz treće države moraju ulagateljima u Republici Hrvatskoj biti na raspolaganju ili dostavljeni na hrvatskom ili engleskom jeziku.

(3) Za vjerodostojnost i točnost prijevoda dokumentacije i informacija iz stavaka 1. i 2. ovoga članka odgovara UAIF iz države članice, odnosno UAIF iz treće države.

## **DIO JEDANAESTI**

### **DEPOZITAR**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **Osobe koje mogu obavljati poslove depozitara**

##### **Članak 186.**

(1) UAIF je dužan za svaki AIF kojim upravlja izabrati depozitara u skladu s odredbama ovoga Zakona te s istim sklopiti pisani ugovor o obavljanju poslova depozitara određenih ovim Zakonom, koji mora biti u skladu s člankom 83. Delegirane uredbe 231/2013.

(2) AIF može imati samo jednog depozitara.

(3) U Republici Hrvatskoj depozitar može biti:

1. kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koja ima odobrenje Hrvatske narodne banke za obavljanje poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja ili

2. podružnica kreditne institucije iz treće države, osnovana u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, koja ima odobrenje Hrvatske narodne banke za obavljanje poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja.

(4) Depozitar mora trajno ispunjavati sve organizacijske zahtjeve i uvjete potrebne za obavljanje poslova depozitara prema odredbama ovoga Zakona.

(5) Upravitelji depozitara AIF-a moraju imati odgovarajuće iskustvo. Upraviteljima depozitara smatraju se osobe odgovorne za poslovanje organizacijske jedinice koja obavlja poslove depozitara unutar kreditne institucije, odnosno podružnice kreditne institucije ili osobe koje mogu utjecati na poslovnu politiku kreditne institucije, odnosno podružnice kreditne institucije, u dijelu obavljanja poslova depozitara.

(6) Kako bi se izbjegao sukob interesa između depozitara, UAIF-a i/ili AIF-a i/ili ulagatelja AIF-a:

a) niti jedan subjekt ne smije djelovati i kao UAIF i kao depozitar i

b) glavni broker koji djeluje kao druga ugovorna strana AIF-a ne smije djelovati kao depozitar tog AIF-a, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od poslova glavnog brokera te ako moguće sukobe interesa primjereno prepoznaje, istima upravlja, prati ih i objavljuje ulagateljima u AIF.

(7) Delegiranje skrbničkih poslova depozitara glavnom brokeru iz stavka 6. točke b) ovoga članka je dozvoljeno ako su ispunjeni odgovarajući uvjeti za delegiranje u skladu s odredbama ovoga Zakona.

### **Članak 187.**

(1) Depozitar AIF-a osnovanog u Republici Hrvatskoj isključivo može biti depozitar iz članka 186. stavka 3. ovoga Zakona.

(2) Kada UAIF iz Republike Hrvatske upravlja AIF-om iz druge države članice ili iz treće države, depozitar će biti osnovan u:

a) za AIF-ove iz druge države članice, u matičnoj državi članici AIF-a

b) za AIF-ove iz treće države, u državi u kojoj je AIF osnovan ili u Republici Hrvatskoj.

(3) Kada je Republika Hrvatska referentna država članica UAIF-u iz treće države, depozitar za AIF-ove iz treće države kojima upravlja taj UAIF, bit će iz države u kojoj je osnovan AIF ili iz Republike Hrvatske.

(4) Imenovanje depozitara iz treće države od strane UAIF-a iz Republike Hrvatske podliježe sljedećim uvjetima:

a) postoje odgovarajući postupci suradnje i razmjene informacija između Agencije i kada je to primjenjivo, nadležnog tijela druge države članice u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a i iz nadležnih tijela depozitara

b) depozitar je predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo, uključujući i zahtjeve o adekvatnosti kapitala, i nad kojima se učinkovito provodi nadzor

c) treća država u kojoj je osnovan depozitar nije uvrštena na popis FATF-e kao država ili teritorij koji ne surađuje

d) treća država, u kojoj je osnovan depozitar potpisala je sporazum s Republikom Hrvatskom i svakom drugom državom članicom u kojoj UAIF namjerava trgovati udjelima AIF-a iz treće države, koji u potpunosti ispunjava standarde iz članka 26. OECD-ovog modela porezne konvencije o prihodima i kapitalu i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u pogledu porezne materije uključujući sve multilateralne porezne sporazume

e) ugovor između UAIF-a i depozitara mora sadržavati odredbe o odgovornosti depozitara prema AIF-u ili ulagateljima u AIF u skladu s člankom 219. stavcima 1. do 6. ovoga Zakona te o obvezi usklađenosti s člankom 197. ovoga Zakona.

(5) Kada se Agencija ne slaže s procjenom nadležnog tijela matične države članice UAIF-a o primjeni odredbi koje su istovjetne onima u stavku 4. točkama a), c) ili e) ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

### **Izbor i promjena depozitara**

### **Članak 188.**

(1) Agencija će u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, u skladu s člankom 108. odnosno člankom 209. ovoga Zakona, odobriti depozitara za AIF.

(2) Za promjenu depozitara potrebno je ishoditi odobrenje Agencije.

(3) Agencija pravilnikom detaljnije uređuje zahtjev za izdavanje odobrenja iz stavka 2. ovoga članka te dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev.

## **POGLAVLJE II.**

### **Poslovi depozitara**

#### **Članak 189.**

Depozitar za AIF obavlja sljedeće poslove:

1. kontrolne poslove
2. praćenje tijeka novca AIF-a i
3. poslove pohrane imovine AIF-a.

### **Kontrolni poslovi**

#### **Članak 190.**

(1) Depozitar za AIF obavlja sljedeće kontrolne poslove, kada je to primjenjivo s obzirom na vrstu imovine u koju AIF ulaže:

- a) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela AIF-a obavljaju u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima, pravilima AIF-a i prospekta AIF-a kada je to primjenjivo
- b) osigurava da je neto vrijednosti imovine AIF-a te cijena udjela u AIF-u izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, važećim propisima te pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo
- c) izvršava naloge UAIF-a u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj AIF-a, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti s ovim Zakonom te pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo
- d) osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom AIF-a budu doznačeni na račun AIF-a u uobičajenim vremenskim rokovima
- e) osigurava da se prihodi AIF-a koriste u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo
- f) kontrolira da se imovina AIF-a ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama pravila AIF-a, prospekta AIF-a, kada je to primjenjivo, ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i drugih važećih propisa
- g) izvještava Agenciju i UAIF o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a i
- h) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara koje počini UAIF.

(2) Radi urednog izvršavanja kontrolnih poslova iz stavka 1. ovoga članka depozitar mora imati uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije.



## **Praćenje tijeka novca AIF-a**

### **Članak 191.**

(1) Depozitar je dužan osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca AIF-a, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela AIF-a i sva ostala novčana sredstva AIF-a evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

a) otvoreni su u ime AIF-a ili u ime UAIF-a za račun AIF-a ili u ime depozitara za račun AIF-a

b) otvoreni su kod kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje AIF-a i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i

c) vode se u skladu s načelima zaštite imovine clijenata propisane zakonom kojim se uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine clijenata.

(2) Kada su novčani računi otvoreni u ime depozitara, a za račun AIF-a, na njima se ne smiju držati vlastita novčana sredstva osoba iz stavka 1. točke b) ovoga članka kao ni vlastita novčana sredstva depozitara.

(3) Depozitar je o novčanim sredstvima AIF-a evidentiranim na novčanim računima otvorenima kod osoba iz stavka 1. točke b) ovoga članka dužan ažurno voditi vlastite evidencije.

## **Pohrana imovine AIF-a**

### **Članak 192.**

(1) Imovina AIF-a povjerit će se na pohranu depozitaru na sljedeći način:

1. za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo depozitar će:

a) pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara i sve materijalizirane financijske instrumente predane depozitaru, i

b) osigurati da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine clijenata, otvorenima u ime AIF-a ili u ime UAIF-a a za račun AIF-a, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada AIF-u

2. za ostalu imovinu AIF-a depozitar će:

a) provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a, na temelju informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavio AIF ili UAIF ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i

b) ažurno voditi evidenciju o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a.

(2) Depozitar je dužan UAIF-u, za svaki AIF za kojeg obavlja poslove depozitara, redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine AIF-a ili na odgovarajući način omogućiti UAIF-u trajan uvid u pozicije AIF-a pohranjene kod depozitara.

(3) Depozitar je dužan izvještavati UAIF o korporativnim akcijama vezanim za imovinu AIF-a koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

### **Odvojenost poslovanja depozitara i UAIF-a te vođenje imovine AIF-a**

#### **Članak 193.**

(1) U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju njega, depozitar i UAIF će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu AIF-a i ulagatelja u AIF.

(2) Depozitar ne smije u odnosu na AIF obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između AIF-a, ulagatelja u AIF ili UAIF-a i depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima u AIF.

(3) Upravitelji i ostali radnici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici UAIF-a.

(4) Članovi uprave i ostali radnici UAIF-a, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici depozitara.

(5) Imovinu AIF-a depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada AIF-u od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

(6) Kada je depozitaru povjerena na pohranu imovina AIF-a, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava AIF-a, osobito u slučaju nesolventnosti UAIF-a i depozitara.

(7) Depozitar i treća osoba iz članka 194. ovoga Zakona ne smiju ponovno koristiti imovinu AIF-a iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona bez prethodne suglasnosti AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a.

(8) U slučaju nesolventnosti depozitara ili treće osobe iz članka 194. ovoga Zakona, na koju je depozitar delegirao skrbništvo, imovina AIF-a koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

### **POGLAVLJE III.**

#### **Delegiranje poslova depozitara na treće osobe**

#### **Članak 194.**

(1) Depozitar trećim osobama može delegirati samo poslove iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona i to ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. poslovi se ne delegiraju kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni ovim Zakonom

2. delegiranje se provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova

3. depozitar mora dokazati da je treća osoba izabrana primjenom dužne pažnje i da će depozitar u svako doba dužnom pažnjom i učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova i

4. depozitar mora dokazati da treća osoba ispunjava i da će za trajanja ugovora o delegiranju kontinuirano ispunjavati sljedeće uvjete:

a) ima uređeno unutarnje ustrojstvo te iskustvo potrebno i primjereno prirodi i složenosti imovine AIF-a koja mu je povjerena na pohranu

b) u odnosu na delegiranje poslova skrbništva iz članka 192. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona radi se o osobi:

- koja podliježe bonitetnom nadzoru i nadzoru prema odredbama mjerodavnog prava, uključujući zahtjeve o adekvatnosti kapitala

- nad kojom se redovito periodički provodi neovisna vanjska revizija kako bi se osiguralo i potvrdilo da je osoba u posjedu i/ili ima nadzor nad financijskim instrumentima koji su joj povjereni na skrbništvo

c) odvaja imovinu klijenata depozitara od vlastite imovine i imovine depozitara tako da se u bilo kojem trenutku može jasno i nedvojbeno identificirati i utvrditi koja imovina pripada klijentima toga depozitara

d) poduzima sve potrebne radnje kako bi osigurala da u slučaju nesolventnosti treće osobe, imovina AIF-a koju treća osoba drži na skrbništvu ne ulazi u stečajnu i/ili likvidacijsku masu treće osobe

e) bez odobrenja AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a i prethodnog obavještanja depozitara ne smije raspolagati imovinom koja je povjerena na pohranu i

f) udovoljava obvezama i zabranama iz članaka 192. i 193. ovoga Zakona.

(2) Iznimno od stavka 1. točke 4. podtočke b) ovoga članka, kada propisi trećih država zahtijevaju da se određeni financijski instrumenti pohranjuju na skrbništvo kod lokalnih subjekata, a u toj državi nema lokalnih subjekata koji zadovoljavaju uvjete za delegiranje iz stavka 1. ovoga članka, depozitar može delegirati poslove takvom lokalnom subjektu samo u mjeri do koje to zahtjeva propis treće države i samo dok nema lokalnog subjekta koji zadovoljava uvjete za delegiranje iz stavka 1. ovoga članka, te samo ako:

a) su ulagatelji u AIF prije ulaganja uredno obaviješteni da je takvo delegiranje potrebno radi pravnih ograničenja na snazi u trećoj državi te o okolnostima koje opravdavaju to delegiranje i rizicima povezanim s takvim delegiranjem i

b) je UAIF uputio depozitara da delegira poslove skrbništva takvih financijskih instrumenata tome lokalnom subjektu.

(3) Treća osoba može dalje delegirati obavljanje delegiranih poslova samo ako su ispunjeni uvjeti iz stavaka 1. i 2. ovoga članka. U tom slučaju se članak 197. ovoga Zakona na relevantne strane primjenjuje na odgovarajući način.

(4) Treće osobe kojima je depozitar delegirao obavljanje poslova iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona mogu biti samo domaće ili strane kreditne institucije ili strani skrbnici koji imaju odobrenje nadležnog tijela za obavljanje poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja, a koji su propisani zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

(5) Depozitar odgovara UAIF-u i ulagateljima za izbor treće osobe.

(6) U smislu ovoga članka, usluge koje pružaju sustavi za namiru vrijednosnih papira u skladu s odredbama zakona koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata, odnosno zakona države članice kojim se u njen pravni sustav prenosi Direktiva 98/26/EC, odnosno slične odredbe propisa treće države, ne smatraju se delegiranjem poslova skrbništva.

#### **Članak 195.**

(1) Depozitar koji je delegirao poslove iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona na treće osobe Agenciji će dostaviti:

- a) obavijest o sklapanju ugovora s trećim osobama i
- b) popis svih trećih osoba s kojima je sklopio ugovor o delegiranju, najkasnije do 31. ožujka svake godine.

(2) Popis iz stavka 1. točke b) ovoga članka depozitar dostavlja i UAIF-u, a UAIF ga objavljuje bez odgode na svojoj internetskoj stranici.

#### **Članak 196.**

Kada je depozitar delegirao poslove iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona na treće osobe, pravila AIF-a, odnosno prospekta kada je to primjenjivo, u dijelu koji se odnosi na depozitara mora sadržavati i sljedeće:

1. opis svih poslova koje je depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova te potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati i
2. izjavu depozitara da će ažurirane informacije iz točke 1. ovoga članka ulagateljima biti dostupne na zahtjev.

### **POGLAVLJE IV.**

#### **Odgovornost depozitara**

#### **Članak 197.**

(1) Depozitar je odgovoran UAIF-u i ulagateljima AIF-a za gubitak financijskih instrumenata iz članka 192. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata AIF-a na skrbništvo.

(2) U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu AIF-a vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

(3) Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

(4) Depozitar odgovara UAIF-u i ulagateljima AIF-a i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i Delegiranom uredbom 231/2013.

(5) Na odgovornost depozitara iz stavaka 1. do 4. ovoga članka ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona delegirao trećim osobama.

(6) Iznimno od stavaka 1. do 4. ovoga članka, u slučaju gubitka financijskih instrumenata koje na skrbništvu drži treća osoba na koju je ta funkcija delegirana u skladu s odredbama ovoga Zakona, depozitar se može osloboditi odgovornosti ako može dokazati da:

- a) je delegiranje izvršeno uz ispunjenje uvjeta iz članka 194. stavka 1. ovoga Zakona
- b) postoji pisani sporazum između depozitara i treće osobe o izričitom prijenosu odgovornosti na treću osobu koji omogućava da AIF ili UAIF za račun AIF-a izravno postavi zahtjev trećoj osobi koji se odnosi na gubitak financijskih instrumenata ili da isti zahtjev za njih postavi depozitar i
- c) postoji pisani sporazum između depozitara i AIF-a, odnosno UAIF-a koji djeluje za račun AIF-a, koji izrijekom omogućava oslobođenje depozitara od odgovornosti uz navođenje objektivnog razloga za ugovaranje takvog oslobođenja.

(7) Kada propisi trećih država zahtijevaju da su određeni financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo kod lokalnih subjekata, a u toj državi nema lokalnih subjekata koji ispunjavaju uvjete za delegiranje iz članka 194. stavka 1. točke 4. podtočke d) ovoga Zakona, depozitar se može osloboditi od odgovornosti prema UAIF-u i ulagateljima u AIF ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- a) pravila AIF-a, odnosno prospekt AIF-a kada je to primjenjivo izričito omogućavaju takvo oslobođenje od odgovornosti prema uvjetima iz ovoga stavka
- b) ulagatelji u AIF su prije ulaganja uredno informirani o takvom oslobođenju od odgovornosti i okolnostima koje opravdavaju takvo oslobođenje od odgovornosti
- c) AIF ili UAIF za račun AIF-a je uputio depozitara da delegira poslove skrbništva takvih financijskih instrumenata tome lokalnom subjektu
- d) u pisanom sporazumu sklopljenom između AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a i depozitara izričito je dopušteno takvo oslobođenje od odgovornosti i
- e) u pisanom sporazumu sklopljenom između depozitara i treće osobe izričito je propisan prijenos odgovornosti s depozitara na taj lokalni subjekt te da AIF ili UAIF za račun AIF-a mogu podnijeti svoje zahtjeve koji se odnose na gubitak financijskih instrumenata izravno protiv tog lokalnog subjekta ili da isti zahtjev za njih može podnijeti depozitar.

### **Ostvarivanje zahtjeva i prava od depozitara i prema depozitaru**

#### **Članak 198.**

(1) Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema UAIF-u, zbog kršenja odredaba ovoga Zakona, pravila AIF-a, odnosno prospekta AIF-a kada je to primjenjivo. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinskopravne zahtjeve prema UAIF-u.

(2) Depozitar je dužan vratiti u imovinu AIF-a sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

(3) UAIF je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

### **Članak 199.**

(1) Depozitar mora na zahtjev svojih nadležnih tijela dostaviti sve podatke i dati sve informacije koje je dobio, prikupio i saznao obavljajući poslove određene ovim Zakonom, a koje su nadležnim tijelima depozitara, nadležnom tijelu AIF-a ili nadležnom tijelu UAIF-a potrebne za obavljanje njihovih djelatnosti.

(2) Ako je nadležno tijelo AIF-a ili UAIF-a različito od nadležnih tijela depozitara, nadležna tijela depozitara dužna su bez odgode prosljediti sve podatke i informacije iz stavka 1. ovoga članka nadležnim tijelima AIF-a i UAIF-a.

### **Evidencija o kršenjima i obavijesti depozitara o pitanjima važnima za nadzor**

#### **Članak 200.**

(1) Na zahtjev Agencije, depozitar će Agenciji dostaviti obavijesti i informacije o svim pitanjima važnima za obavljanje nadzora nad obavljanjem poslova depozitara za AIF-ove.

(2) Kada depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza iz članka 189. ovoga Zakona, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakornosti koje su posljedica aktivnosti UAIF-a, a predstavljaju kršenje obveza UAIF-a određenih ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona ili pravila, odnosno kada je primjenjivo prospekta AIF-a, na iste će bez odgode pisanim putem upozoriti UAIF i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

(3) Ako UAIF, nakon upozorenja depozitara iz stavka 2. ovoga članka, nastavi s kršenjem svojih obveza, depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

(4) Depozitar je dužan Agenciji, revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, omogućiti pristup i dostaviti sve podatke o AIF-u.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način i rokove obavješćavanja o utvrđenim nepravilnostima iz stavaka 2. i 3. ovoga članka.

### **Revizija izvršavanja obveza depozitara**

#### **Članak 201.**

(1) Izvršavanje obveza depozitara jednom godišnje revidirat će revizor.

(2) Revizor iz stavka 1. ovoga članka je revizor koji revidira godišnje financijske izvještaje depozitara i koji mora imati dostatno iskustvo u odnosu na predmet revizije.

(3) Depozitar mora imenovati revizora u roku utvrđenom propisima koji uređuju reviziju.

(4) Depozitar je dužan obavijestiti Agenciju o izboru revizora bez odgode.

(5) U roku od jednog mjeseca od primitka obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, Agencija depozitaru može naložiti imenovanje novog revizora, ako ocijeni da je to potrebno kako bi se ostvarila svrha revizije.

(6) Revizor je po završetku revizorskog izvješća dužan bez odgode predati revizorsko izvješće depozitaru, a depozitar Agenciji. Revizorsko izvješće depozitar je dužan dostaviti Agenciji najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvješće sastavlja.

(7) Ako Agencija utvrdi da revizija izvršavanja obveza depozitara nije obavljena ili revizorsko izvješće nije sastavljeno u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ili ako obavljenim nadzorom nad depozitarom ili na drugi način utvrdi da revizija i revizorsko izvješće o izvršavanju obveza depozitara nije zasnovano na istinitim i objektivnim činjenicama, može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati od depozitara da reviziju obavi drugi revizor, a na trošak depozitara. U tom slučaju Agencija može javno objaviti podatak o odbijanju revizorskog izvješća i razlozima toga odbijanja.

(8) Agencija pravilnikom propisuje opseg i sadržaj revizorskog izvješća o obavljenoj reviziji izvršavanja obveza depozitara.

## **Poslovna tajna**

### **Članak 202.**

Podatke o imateljima udjela, njihovim udjelima te uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima u skladu s odredbama ovoga Zakona, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

## **POGLAVLJE V.**

### **Promjena depozitara**

#### **Članak 203.**

(1) Depozitar koji namjerava prestati obavljati poslove depozitara AIF-a, dužan je najmanje dva mjeseca prije prestanka obavljanja tih poslova, uputiti obavijest o svojoj namjeri Agenciji i UAIF-u koji upravlja AIF-om za kojeg obavlja poslove depozitara.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, UAIF je dužan zaključiti ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom i Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za promjenu depozitara najkasnije 30 dana prije nego trenutni depozitar prestane s obavljanjem poslova depozitara.

(3) Ako UAIF ne zaključi ugovor s novim depozitarom u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, odnosno ako Agencija ne izda odobrenje za promjenu depozitara prije nego trenutni depozitar prestane sa obavljanjem poslova depozitara, trenutni depozitar je dužan, ako je u mogućnosti, nastaviti s pružanjem usluga depozitara u daljnjem roku od 30 dana računajući od predviđenog datuma prestanka obavljanja poslova depozitara.

(4) U slučaju da ni u dodatnom roku od 30 dana iz stavka 3. ovoga članka ne bude zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s novim depozitarom i dobiveno odobrenje Agencije, AIF-ovi za koje je depozitar obavljao poslove depozitara moraju biti likvidirani, u skladu s odredbama Dijela trinaestoga ovoga Zakona.

#### **Članak 204.**

(1) UAIF može promijeniti depozitara, za što je dužan ishoditi odobrenje Agencije u skladu s člankom 188. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona.

(2) Dotadašnji depozitar mora u roku od tri dana od primitka obavijesti UAIF-a o raskidu odnosno otkazu ugovora o obavljanju poslova depozitara, obavijestiti Agenciju da li prema svim njegovim saznanjima postoje nerazriješene povrede ovoga Zakona ili drugih propisa.

#### **Članak 205.**

Na dan kada je ugovorom o obavljanju poslova depozitara zaključenim s novim depozitarom predviđeno da će novi depozitar početi s obavljanjem poslova depozitara, dosadašnji depozitar je dužan svu imovinu AIF-a prenijeti na pohranu i administriranje novom depozitaru s kojim UAIF zaključi ugovor o obavljanju poslova depozitara i za kojeg dobije odobrenje Agencije, pri čemu mora predati i knjige računa, evidencije i sve druge dokumente i materijale bitne za poslovanje AIF-a za koji je do tada obavljao poslove depozitara, i to bilo u pisanom ili elektroničkom obliku, ovisno o načinu vođenja naznačenih podataka.

### **POGLAVLJE VI.**

#### **Članak 206.**

Na pisani ugovor iz članka 186. stavka 1. ovoga Zakona, sklopljen između depozitara i UAIF-a primjenjuje se pravo matične države članice AIF-a.

#### **Članak 207.**

(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito odobrenje na izbor depozitara ako:

1. nad depozitarom bude otvoren stečajni postupak, danom otvaranja stečajnog postupka
2. danom otvaranja postupka likvidacije depozitara ili
3. danom donošenja rješenja kojim se ili ukida odobrenje za rad kreditnoj instituciji ili podružnici kreditne institucije iz članka 186. stavka 3. ovoga Zakona, nadležnog tijela koje mu je to odobrenje izdalo
4. ako depozitar prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje izdano
5. ako Agencija utvrdi da depozitar ne ispunjava svoje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona, osobito u odnosu na delegirane poslove
6. ako postoje okolnosti koje dovode u sumnju sposobnost depozitara za uredno, pravovremeno i kvalitetno ispunjenje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona, osobito u odnosu na delegirane poslove
7. ako depozitar sustavno i/ili teško krši odredbe ovoga Zakona ili pravila AIF-a, odnosno kada je primjenjivo prospekta AIF-a ili
8. kada Agencija opravdano sumnja da UAIF i depozitar djeluju u dosluhu na štetu interesa ulagatelja u AIF.



(2) U slučajevima iz stavka 1. ovoga članka UAIF je dužan u roku od 30 dana od prestanka važenja odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara zaključiti ugovor s drugim depozitarom i podnijeti zahtjev za izdavanje odgovarajućeg odobrenja Agencije sukladno odredbama ovoga Zakona.

(3) Agencija će o zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka odlučiti u roku od 15 radnih dana od dana zaprimanja urednog zahtjeva.

(4) U slučaju da UAIF ne postupi u skladu sa stavkom 2. ovoga članka ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev iz stavka 3. ovoga članka, AIF-ovi za koje je depozitar obavljao poslove depozitara moraju biti likvidirani, u skladu s odredbama Dijela trinaestoga ovoga Zakona.

(5) Ovlaštenje Agencije da rješenjem ukine zakonito rješenje o izdavanju odobrenja na izbor depozitara nije ograničeno rokom.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način postupanja UAIF-a i depozitara u slučajevima iz stavaka 1. ovoga članka.

## **Članak 208.**

U izvršavanju svojih obveza predviđenih ovim dijelom Zakona, UAIF i depozitar dužni su postupati u skladu s člancima 83. do 102. Delegirane uredbe 231/2013.

## **DIO DVANAESTI**

### **OSNIVANJE AIF-A, NAKNADE I ULAGANJA AIF-A**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **Osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti**

## **Članak 209.**

(1) Za osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti potrebno je ishoditi odobrenje Agencije.

(2) Zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-ovima iz stavka 1. ovoga članka Agenciji podnosi UAIF. Zahtjev mora sadržavati:

1. naziv AIF-a, njegovu investicijsku strategiju i vrstu AIF-a u skladu s pravilnikom iz članka 6. stavka 6. ovoga Zakona
2. pravila AIF-a te prospekt AIF-a kada je to primjenjivo
3. profil rizičnosti i podatke o rizicima vezanima za AIF kojim namjerava upravljati
4. podatke o glavnom AIF-u, ako je AIF napajajući AIF
5. ugovor o obavljanju poslova depozitara za AIF i
6. dokaz da UAIF ispunjava organizacijske zahtjeve iz članaka 53. do 68. ovoga Zakona iz kojeg proizlazi da ima adekvatnu organizacijsku strukturu za upravljanje tom vrstom AIF-a.

(3) Izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, smatra se da je Agencija izdala i odobrenje na pravila AIF-a te na izbor depozitara za AIF, odnosno, kada je to primjenjivo, za prospekt AIF-a te za nuđenje udjela AIF-a malim ulagateljima.

(4) Smatrat će se da je zahtjev uredan ako, u skladu sa stavkom 2. ovoga članka te odredbama pravilnika iz stavka 6. ovoga članka, sadrži sve propisane podatke i ako mu je priložena sva potrebna dokumentacija s propisanim sadržajem.

(5) Kada zahtjev iz stavka 2. ovoga članka podnosi UAIF iz druge države članice ili UAIF iz treće države, Agencija će, za potrebe provjere usklađenosti poslovanja UAIF-a iz druge države članice ili UAIF-a iz treće države na području Republike Hrvatske, od nadležnoga tijela matične države članice UAIF-a, odnosno referentne države članice UAIF-a tražiti dodatne informacije o tome odnosi li se odobrenje koje UAIF ima za obavljanje poslova upravljanja AIF-ovima i na vrstu AIF-ova na koji se odnosi zahtjev za izdavanje odobrenja.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti te dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev.

### **Promjena uvjeta pod kojima je UAIF-u izdano odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om**

#### **Članak 210.**

(1) UAIF je dužan u roku od 30 dana izvijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama dokumenata i uvjeta pod kojima mu je izdano odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om, a osobito o značajnim promjenama dokumenata i podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om.

(2) Agencija će u roku od 30 dana od dana zaprimanja obavijesti iz stavka 1. ovoga članka ocijeniti značaj predloženih promjena te obavijestiti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi navedenih promjena, daljnjim obvezama UAIF u odnosu na te promjene ili će predložene promjene odbiti. Ako je to potrebno s obzirom na okolnosti konkretnog slučaja, Agencija može navedeni rok produljiti za dodatnih 30 dana, o čemu će obavijestiti UAIF.

(3) Ako u roku iz stavka 2. ovoga članka Agencija ne obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi navedenih promjena, daljnjim obvezama UAIF-a u odnosu na predložene promjene ili te promjene ne odbije, smatra se da je predložene promjene prihvatila te da AIF i dalje udovoljava uvjetima pod kojima je Agencija izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om.

### **Odbijanje zahtjeva za osnivanje i upravljanje AIF-om**

#### **Članak 211.**

(1) Agencija će UAIF-u odbiti zahtjev za osnivanje i upravljanje AIF-om ako:

1. UAIF nije sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara
2. pravila AIF-a odnosno prospekt AIF-a kada je to primjenjivo nisu u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona
3. UAIF ne ispunjava druge uvjete potrebne za upravljanje tom vrstom AIF-a, određene ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona ili

4. UAIF nema adekvatnu organizacijsku strukturu za upravljanje tom vrstom AIF-a.

(2) Agencija UAIF-u može odbiti zahtjev za osnivanje i upravljanje AIF-om ako UAIF već obavlja djelatnost upravljanja AIF-ovima na području Republike Hrvatske, a Agencija je zbog ozbiljnih ili učestalih kršenja odredaba ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, već izricala nadzorne mjere koje UAIF nije poštovao.

(3) Agencija može odbiti zahtjev za osnivanje i upravljanje AIF-om ako procjeni da relevantne osobe UAIF-a nemaju dovoljno znanja, iskustva i sposobnosti za upravljanje AIF-om s određenom strategijom ulaganja.

(4) Agencija će se prije odbijanja zahtjeva za osnivanje i upravljanje AIF-om UAIF-u iz druge države članice ili iz treće države, o tome posavjetovati s nadležnim tijelom matične države članice, odnosno referentne države članice UAIF-a.

### **Razdoblje početne ponude udjela AIF-a**

#### **Članak 212.**

(1) Razdoblje za početnu ponudu udjela AIF-a bez pravne osobnosti utvrđeno je pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.

(2) Tijekom tog razdoblja, ovisno o pravilima AIF-a i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo, AIF može:

- a) prikupljati novčana sredstva ili
- b) prikupljati obvezujuće ponude na uplatu sredstava u AIF.

(3) U slučaju iz stavka 2. točke a) ovoga članka:

- a) tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu AIF-a kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada AIF ne stekne uvjete za raspolaganje sredstvima prema pravilima i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo i
- b) ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude udjela.

(4) Cijena izdanja i način dodjele udjela ulagateljima određeni su člankom 156. ovoga Zakona.

(5) Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela, ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade.

(6) U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu udjela nisu prikupljena sredstva u skladu s pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo, UAIF je dužan:

- a) u slučaju iz stavka 2. točke a) ovoga članka, vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana ili
- b) u slučaju iz stavka 2. točke b) ovoga članka, odbiti zaprimljene obvezujuće ponude ulagatelja te ih o tome obavijestiti pisanim putem.

(7) Ako se AIF ne osnuje u roku od 12 mjeseci od izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, Agencija će rješenjem ukinuti odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om.

(8) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje posebna pravila za početnu ponudu udjela iz ovoga članka.

### **Izdavanje udjela AIF-a bez pravne osobnosti**

#### **Članak 213.**

(1) Izdavanje udjela AIF-a bez pravne osobnosti obavlja se isključivo uplatama novčanih sredstava na račun AIF-a.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, izdavanje udjela može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo ili koje propiše Agencija.

(3) Uplata u AIF bez pravne osobnosti obavlja se u novčanim sredstvima, a iznimno i:

a) u financijskim instrumentima u posebnim okolnostima koje pravilnikom odredi Agencija, uz uvjet da se tim financijskim instrumentima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu ili

b) u drugim oblicima imovine u posebnim okolnostima u slučaju AIF-a s privatnom ponudom, ako je tako predviđeno pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo i ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja AIF-a, uz uvjet da je neovisni ovlašteni procjenitelj prethodno proveo procjenu te imovine.

## **POGLAVLJE II.**

### **Naknade koje naplaćuje UAIF**

#### **Članak 214.**

(1) Naknade koje UAIF izravno naplaćuje ulagatelju u AIF utvrđuju se pravilima AIF-a te prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.

(2) Naknade koje UAIF naplaćuje AIF-u utvrđuju se pravilima AIF-a te prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.

(3) Plaćanje naknada iz stavaka 1. i 2. ovoga članka kontrolirat će depozitar AIF-a.

(4) Pravilima AIF-a te prospektom AIF-a kada je to primjenjivo moraju biti jasno određeni uvjeti za naplatu naknada iz ovoga članka, visina naknade i način njihovog izračuna kao i mogućnost sniženja ili nenaplaćivanja neke od naknada na temelju odluke UAIF-a.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje uvjete za naplatu, visinu i način izračuna naknada iz ovoga članka.

## Ostali troškovi i naknade AIF-a

### Članak 215.

(1) Osim naknada iz članka 214. ovoga Zakona, AIF-u se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su određeni stavkom 2. ovoga članka i pravilnikom Agencije iz stavka 5. ovoga članka, ako su ujedno navedeni u pravilima AIF-a odnosno prospektu AIF-a kada je to primjenjivo.

(2) Iz imovine AIF-a mogu se izravno plaćati isključivo:

1. naknade i troškovi plativi depozitaru
2. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno
4. troškovi isplate prihoda ili dobiti
5. troškovi godišnje revizije AIF-a
6. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja AIF-u
7. porezi koje je AIF dužan platiti na svoju imovinu ili dobit
8. troškovi objave izmjena pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava i
9. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

(3) Kada je novčani račun AIF-a otvoren kod depozitara, depozitar može jedino uz odobrenje UAIF-a, s predmetnog računa isplatiti naknadu iz stavka 2. točke 1. ovoga članka za obavljene poslove depozitara propisanih ovim Zakonom

(4) Tražbine s naslova troškova i naknada koje se sukladno pravilima AIF-a i prospektu AIF-a kada je to primjenjivo naplaćuju AIF-u, mogu se podmiriti isključivo iz imovine AIF-a, bez mogućnosti da se za iste tereti ulagatelje.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje troškove i naknade koji se mogu izravno plaćati iz imovine AIF-a te pobliže odrediti pojedine kategorije troškova i naknada iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.

## Ulazna i izlazna naknada AIF-a

### Članak 216.

(1) Prilikom izdavanja ili otkupa udjela AIF-a ulagatelju se naplaćuje cijena udjela te ulazna i izlazna naknada, kada je to primjenjivo.

(2) Naknade iz stavka 1. ovoga članka iskazuju se odvojeno od cijene udjela, a mogu biti prihod UAIF-a ili AIF-a.

(3) Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučaju likvidacije AIF-a, bez obzira na razlog likvidacije.

**POGLAVLJE III.****Ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja****Članak 217.**

(1) Ulaganje imovine AIF-a podliježe ograničenjima utvrđenim pravilnikom Agencije iz članka 6. stavka 6. ovoga Zakona i pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.

(2) Ograničenje ulaganja iz stavka 1. ovoga članka AIF može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine AIF-a radi isplate većeg broja udjela u AIF-u.

(3) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati, promjene strategije ulaganja AIF-a ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s javnom ponudom u roku od šest mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije s imovinom AIF-a ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine AIF-a, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(4) Iznimno, na zahtjev UAIF-a Agencija može produžiti rok iz stavka 3. ovoga članka za dodatnih šest mjeseci, ako je to u interesu ulagatelja.

(5) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s privatnom ponudom na jedan od sljedećih načina:

1. kako je to predviđeno pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo
2. ako to nije utvrđeno pravilima i/ili prospektom AIF-a, a postoji utvrđena procedura ishoda suglasnosti i donošenja odluka ulagatelja u AIF-u o takvim predmetima, tada je dužan ishoditi suglasnost ulagatelja na postupanje koje će predložiti, vodeći računa o najboljem interesu ulagatelja ili
3. ako to nije moguće u skladu s točkama 1. i 2. ovoga stavka, uskladiti ulaganje u skladu s odredbom stavka 3. ovoga članka.

(6) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica transakcije koju je sklopio UAIF, a kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a po saznanju za prekoračenje ograničenja. UAIF je dužan AIF-u i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

(7) Ograničenja ulaganja navedena iz stavka 1. ovoga članka mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja AIF-a, uz dužno poštovanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

## **Krovni AIF**

### **Članak 218.**

- (1) UAIF može osnovati krovni AIF.
- (2) Krovni AIF je AIF koji se sastoji od dva ili više podfondova.
- (3) Svaki podfond jednoga krovnog AIF-a od drugih se podfondova toga krovnog AIF-a razlikuje po jednoj ili više posebnosti.
- (4) Krovni AIF nije pravna osoba.
- (5) UAIF može za pojedine podfondove odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova, a prilikom promjene pojedinih podfondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade.
- (6) Kada se AIF sastoji od podfondova, svaki od podfondova će se smatrati kao poseban AIF u smislu Poglavlja III. ovoga dijela Zakona i članka 220. ovoga Zakona.
- (7) Podfond može biti napajajući fond u smislu članka 221. ovoga Zakona.
- (8) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje posebna pravila koja se odnose na krovne AIF-e i njihove podfondove.

## **Promjena razlikovnosti i preoblikovanje AIF-a**

### **Članak 219.**

- (1) AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom može postati AIF bez pravne osobnosti s javnom ponudom isključivo uz prethodno odobrenje Agencije, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
  - a) takva promjena nije izričito zabranjena pravilima AIF-a i
  - b) s tom je promjenom suglasno najmanje  $\frac{3}{4}$  ulagatelja predmetnog AIF-a.
- (2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, UAIF je dužan u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije obavijestiti ulagatelje o predmetnoj promjeni, u kojoj će ukazati na pravo ulagatelja koji nisu bili suglasni s predmetnom promjenom da mogu zatražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade do isteka roka od najmanje 30 dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije.
- (3) AIF bez pravne osobnosti s javnom ponudom može postati AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom isključivo uz prethodno odobrenje Agencije, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
  - a) takva promjena nije izričito zabranjena prospektom i pravilima AIF-a
  - b) s tom je promjenom suglasno najmanje  $\frac{3}{4}$  ulagatelja predmetnog AIF-a i
  - c) ulagatelji zadovoljavaju kriterije da postanu ulagatelji u AIF s privatnom ponudom.
- (4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, UAIF je dužan obavijestiti ulagatelje te omogućiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade na način i u rokovima propisanim stavkom 2.

ovoga članka onim ulagateljima koji nisu bili suglasni s predmetnom promjenom ili koji više ne zadovoljavaju uvjete da budu ulagatelji u AIF.

(5) U slučajevima iz stavaka 1. i 3. ovoga članka, ako se radi o AIF-u s pravnom osobnošću, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te kada je to primjenjivo, zakona koji uređuje tržište kapitala.

(6) Otvoreni AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom može promijeniti oblik i postati UCITS fond isključivo uz prethodno odobrenje Agencije, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- a) takva promjena nije izričito zabranjena pravilima AIF-a i
- b) s tom je promjenom je suglasno najmanje  $\frac{3}{4}$  ulagatelja predmetnog AIF-a.

(7) Otvoreni AIF bez pravne osobnosti s javnom ponudom može promijeniti oblik i postati UCITS fond isključivo uz prethodno odobrenje Agencije, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- a) takva promjena nije izričito zabranjena prospektom i pravilima AIF-a i
- b) s tom je promjenom je suglasno najmanje  $\frac{3}{4}$  ulagatelja predmetnog AIF-a.

(8) U slučajevima iz stavaka 6. i 7. ovoga članka, UAIF je dužan obavijestiti ulagatelje o promjeni oblika AIF-a te upozoriti na pravo otkupa udjela bez plaćanja izlazne naknade za one ulagatelje koji nisu suglasni s takvom promjenom, na način i u rokovima propisanim stavkom 2. ovoga članka.

(9) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje uvjete za promjenu razlikovnosti i oblika AIF-ova.

### **Statusne promjene AIF-a**

#### **Članak 220.**

(1) Dva ili više AIF-ova bez pravne osobnosti mogu se pripojiti ili spojiti, uz prethodno odobrenje Agencije.

(2) Pripajanje AIF-ova provodi se prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza jednog ili više AIF-ova (AIF prenositelj) na drugi, postojeći, AIF (AIF preuzimatelj).

(3) Spajanje AIF-ova provodi se osnivanjem novog AIF-a (AIF preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina, prava i obveze dva ili više AIF-a koji se spajaju (AIF prenositelji).

(4) Prilikom statusnih promjena AIF-ova u postupku može sudjelovati više AIF-ova prenositelja i samo jedan AIF preuzimatelj.

(5) Na statusne promjene zatvorenih AIF-ova s pravnom osobnošću primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili pravilnikom Agencije nije propisano drukčije.

(6) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje posebna pravila za provođenje statusnih promjena AIF-ova.



## **Odobrenje za osnivanje napajajućeg AIF-A**

### **Članak 221.**

- (1) Za osnivanje napajajućeg AIF-a UAIF mora dobiti odobrenje Agencije.
- (2) Napajajući AIF nastaje osnivanjem novog napajajućeg AIF-a ili preoblikovanjem postojećeg AIF-a u napajajući AIF.
- (3) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način osnivanja glavnih i napajajućih AIF-a, njihova ulaganja i način poslovanja.

## **DIO TRINAESTI**

### **LIKVIDACIJA I PRESTANAK AIF-A, RAZLOZI ZA LIKVIDACIJU AIF-A**

#### **Članak 222.**

- (1) Likvidacija AIF-a bez pravne osobnosti provodi se u sljedećim slučajevima:
  1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti UAIF-a, ako upravljanje AIF-om nije preneseno drugom UAIF-u
  2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdano odobrenje na izbor depozitara, a UAIF ne postupi u skladu s člankom 207. stavkom 2. ovoga Zakona ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev iz članka 207. stavka 3. ovoga Zakona
  3. ako je UAIF-u ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad njime otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje AIF-om nije preneseno na drugi UAIF u skladu s odredbama ovoga Zakona, odnosno kada UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om
  4. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi UAIF-a likvidaciju AIF-a i
  5. u drugim slučajevima predviđenima ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.
- (2) Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji AIF-a.
- (3) Likvidacija zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću provodi se u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom nije propisano drukčije.
- (4) Likvidator zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom zatvorenog AIF-a o tome obavijestiti Agenciju.

#### **Članak 223.**

- (1) Likvidaciju AIF-a bez pravne osobnosti, kao likvidator, provodi:
  1. UAIF, osim ako je UAIF u stečaju ili su mu Agencija, odnosno nadležno tijelo matične države članice UAIF-a, ukinuli odobrenje za rad ili UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om

2. depozitar AIF-a, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije AIF-a od strane UAIF-a iz razloga propisanih točkom 1. ovoga stavka ili

3. likvidator AIF-a kojeg je imenovala Agencija, u slučaju kada je UAIF ili depozitar AIF-a u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno nadležno tijelo matične države članice UAIF-a, privremeno ili trajno ukinulo odobrenje za rad.

(2) Agencija je dužna imenovati likvidatora AIF-a iz stavka 1. točke 3. ovoga članka bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u AIF-u.

### **Obavješćavanje ulagatelja i Agencije o likvidaciji AIF-a bez pravne osobnosti**

#### **Članak 224.**

(1) Likvidator AIF-a bez pravne osobnosti, dužan je bez odgode od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom AIF-a, o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest iz stavka 2. ovoga članka.

(2) Likvidator AIF-a, dužan je u roku od tri radna dana od donošenja odluke o likvidaciji svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije AIF-a, a ako se radi o otvorenom AIF-u s javnom ponudom objaviti informaciju o početku likvidacije.

(3) Ako UAIF kao likvidator AIF-a, ne ispuni svoju obvezu iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, istu je dužan ispuniti depozitar AIF-a u rokovima iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, koji počinju teći od dana kada je depozitar saznao ili je trebao saznati za propust UAIF-a kao likvidatora AIF-a.

(4) Depozitar od UAIF-a kao likvidatora AIF-a, ima pravo na naknadu troškova koji su mu nastali zbog ispunjenja obveze iz stavka 3. ovoga članka.

(5) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje sadržaj i način objave informacije te sadržaj i način dostave obavijesti iz stavka 2. ovoga članka.

### **Pravne posljedice likvidacije AIF-a**

#### **Članak 225.**

(1) Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u AIF-u.

(2) Od dana donošenja odluke o likvidaciji, AIF-u se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

(3) Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji AIF-a i odgovoran je za izradu tih izvješća.

**Članak 226.**

(1) U postupku provedbe likvidacije AIF-a, likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze AIF-a dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze AIF-a koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

(2) Preostala neto vrijednost imovine AIF-a, nakon podmirenja obveza AIF-a iz stavka 1. ovoga članka, se raspodjeljuje ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u AIF-u.

**Članak 227.**

Agencija pravilnikom detaljnije propisuje:

1. troškove i rokove likvidacije AIF-ova
2. izvještavanje tijekom likvidacije i
3. način i uvjete imenovanja likvidatora iz članka 223. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona.

**Prestanak AIF-a osnovanog na određeno vrijeme****Članak 228.**

(1) Kada je AIF osnovan na određeno vrijeme, u njegovim se pravilima i prospektu, kada je to primjenjivo, određuje datum prestanka AIF-a.

(2) Kada je AIF osnovan na određeno vrijeme, UAIF će dan prije prestanka postojanja AIF-a izračunati cijenu udjela toga AIF-a te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje.

(3) Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od sedam dana nakon prestanka AIF-a osim ako pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo, nije utvrđeno drugačije.

(4) UAIF, odnosno glavna skupština, odnosno skupština zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću može donijeti odluku o prestanku AIF-a osnovanog na određeno vrijeme i prije datuma prestanka određenog njegovim pravilima i prospektom kada je to primjenjivo ako je ostvarena svrha toga AIF-a ili je takva odluka u interesu ulagatelja u taj AIF, a takva je mogućnost predviđena pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(5) U slučaju prestanka AIF-a osnovanog na određeno vrijeme prije datuma prestanka određenog njegovim pravilima i prospektom kada je to primjenjivo, UAIF je o svojoj odluci dužan bez odgode obavijestiti Agenciju i ulagatelje te ne smije ulagateljima naplatiti izlaznu naknadu.

(6) Ako se radi o otvorenom AIF-u s javnom ponudom, na prestanak i produljenje trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, ako ovim Zakonom nije drugačije određeno.

## **Produljenje trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme**

### **Članak 229.**

(1) Ako je AIF osnovan na određeno vrijeme, UAIF odnosno glavna skupština, odnosno skupština zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću može donijeti odluku o produljenju njegova trajanja ako je takva mogućnost predviđena pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(2) O toj će odluci UAIF bez odgode obavijestiti Agenciju i ulagatelje.

(3) Ulagateljima koji žele istupiti iz AIF-a zbog produljenja njegova trajanja, UAIF je dužan otkupiti udjele na dan predviđenog prestanka AIF-a u slučaju:

a) AIF-a s javnom ponudom i

b) AIF-a s privatnom ponudom, osim ako je u pravilima AIF-a predviđeno drugačije.

(4) Agencija pravilnikom detaljnije propisuje način produljenja trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme.

## **DIO ČETRNAESTI**

### **NADZOR NAD POSLOVANJEM UAIF-A, AIF-A, DEPOZITARA I OSTALIH SUBJEKATA**

#### **POGLAVLJE I.**

#### **OPĆE ODREDBE**

##### **Nadzor**

### **Članak 230.**

(1) U smislu ovoga Zakona, nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisima donesenima na temelju njega, odredbama uredbi Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona i smjernicama iz članka 3. ovoga Zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-ova ili AIF-ova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

(2) Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala.

#### **Predmet nadzora**

### **Članak 231.**

(1) Pri obavljanju nadzora Agencija posebice:

1. provjerava organizacijske uvjete, mjere, politike i postupke koje je subjekt nadzora uspostavio radi usklađenja svojeg poslovanja s odredbama ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, odredbama uredbi Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona i smjernica iz članka 3. ovoga Zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-ova ili AIF-ova
2. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj subjekta nadzora te rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju i
3. provodi nadzor nad zakonitošću postupanja UAIF-a.

(2) Agencija će pri provjeri i procjeni financijske stabilnosti i položaja te pri procjeni rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen uzeti u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja subjekta nadzora.

(3) U sklopu provjera iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, Agencija među ostalim:

- a) nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je UAIF uspostavio u skladu s člankom 58. stavkom 2. ovoga Zakona i
- b) procjenjuje korištenje upućivanja na kreditne rejtinge, koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je određeno u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting (SL L 302, 17. 11. 2009.), u politikama upravljanja rizicima koja se odnose na ulaganja UAIF-a i AIF-ova i, prema potrebi, potiče ublažavanje učinka takvih upućivanja radi smanjenja isključivog i automatskog oslanjanja na takve kreditne rejtinge.

(4) Agencija će na temelju nadzora, provjera i procjena iz stavka 1. ovoga članka utvrditi posluje li subjekt nadzora u skladu s propisima, ima li subjekt nadzora uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj te stabilan sustav upravljanja u društvu i upravlja li subjekt nadzora na primjeren način rizicima kojima je izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(5) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora, za pojedini UAIF rukovodi veličinom, utjecajem i značajem UAIF-a i AIF-a kojima upravlja, kao i prirodom, vrstom, opsegom, složenošću te pokazateljima njihova poslovanja.

## **Subjekti nadzora**

### **Članak 232.**

(1) Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju istih, uredbama Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona i smjernicama iz članka 3. ovoga Zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-ova ili AIF-ova.

(2) Na postupke koje u okviru svoje nadležnosti provodi Agencija, primjenjuju se odredbe iz ovoga dijela Zakona, ako nije drugačije propisano.

(3) U postupcima koje vodi u skladu s odredbama zakona koji uređuje opći upravni postupak, Agencija donosi rješenja i zaključke. Protiv rješenja Agencije žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor.

(4) U postupcima iz stavka 1. ovoga članka koje vodi, Agencija odlučuje bez usmene rasprave.

(5) Agencija ima pravo uvida u sve podatke i dokumentaciju koja se vodi u subjektima nadzora.

(6) Subjekti nadzora Agencije prema odredbama ovoga Zakona su:

1. UAIF-ovi iz Republike Hrvatske i njihove podružnice izvan Republike Hrvatske
2. AIF-ovi koji su osnovani u Republici Hrvatskoj
3. AIF-ovi koji su osnovani u drugoj državi članici, a čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj
4. AIF-ovi koji su osnovani u trećoj državi, a čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj
5. UAIF-ovi iz druge države članice koji izravno obavljaju djelatnost u Republici Hrvatskoj, u opsegu propisanom ovim Zakonom
6. podružnice UAIF-a iz druge države članice koje posluju u Republici Hrvatskoj, u opsegu propisanom ovim Zakonom
7. UAIF-ovi iz treće države koji izravno obavljaju djelatnost u Republici Hrvatskoj, u opsegu propisanom ovim Zakonom
8. podružnice UAIF-a iz treće države koje posluju u Republici Hrvatskoj
9. depozitari AIF-ova koji su osnovani u Republici Hrvatskoj, u dijelu poslovanja koje obavljaju u skladu s odredbama Dijela jedanaestoga ovoga Zakona
10. pravne osobe koje nude udjele AIF-a iz točaka 2. i 3. ovoga stavka i
11. pravne osobe koje nude udjele AIF-a iz točke 4. ovoga stavka.

### **Naknada za nadzor**

#### **Članak 233.**

Za obavljanje nadzora subjekti nadzora iz članka 232. stavka 6. ovoga Zakona plaćaju Agenciji naknadu za nadzor, čiju visinu, način izračuna i način plaćanja Agencija propisuje detaljnije pravilnikom.

## **POGLAVLJE II.**

### **POSTUPAK NADZORA**

#### **Način obavljanja nadzora**

#### **Članak 234.**

(1) Agencija provodi nadzor po službenoj dužnosti:

1. neposrednim nadzorom, u prostorijama subjekta nadzora ili pravne osobe s kojima je nadzirana osoba izravno ili neizravno, poslovno, upravljački ili kapitalno povezana, pregledom izvorne dokumentacije, provjerom i procjenom cjelokupnog poslovanja, provođenjem razgovora s članovima uprave, članovima nadzornog odbora i drugim relevantnim osobama te u prostorijama Agencije
2. posrednim nadzorom, u prostorijama Agencije, na temelju analize izvještaja koje su subjekti nadzora dužni u propisanim rokovima dostavljati Agenciji te praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev

Agencije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom podataka i saznanja iz drugih izvora te provjerom i procjenom poslovanja na temelju dostavljenih izvještaja i prikupljenih informacija, provođenjem razgovora s članovima uprave, članovima nadzornog odbora i drugim relevantnim osobama ili

3. davanjem preporuka i mišljenja subjektima nadzora radi poboljšanja njihovog poslovanja, financijske stabilnosti i položaja te smanjenja rizika kojima su isti izloženi ili mogu biti izloženi u svom poslovanju.

(2) Neposredni nadzor iz stavka 1. točke 1. ovoga članka može biti redovni ili izvanredni.

### **Osobe ovlaštene za nadzor**

#### **Članak 235.**

(1) Nadzor iz članka 234. ovoga Zakona obavljaju radnici Agencije (u daljnjem tekstu: ovlaštene osobe Agencije).

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za obavljanje zadataka u vezi s nadzorom poslovanja subjekta nadzora Agencija može zatražiti stručno sudjelovanje revizora ili druge stručno osposobljene osobe, pri čemu se na te osobe na odgovarajući način primjenjuju propisi o tajnosti podataka koji se primjenjuju na radnike Agencije.

### **Dostavljanje podataka na zahtjev Agencije**

#### **Članak 236.**

(1) Na zahtjev Agencije, subjekt nadzora dužan je dostaviti ili učiniti dostupnom dokumentaciju, izvješća i podatke o svim okolnostima potrebnim za nadzor ili izvršavanje drugih ovlasti i mjera koje Agencija ima na temelju ovoga Zakona, zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje Agencije, propisa donesenih na temelju tih zakona ili na temelju drugih propisa.

(2) Dokumentaciju, izvješća i podatke iz stavka 1. ovoga članka Agenciji su dužni dostaviti članovi uprave, druge relevantne osobe subjekta nadzora, članovi nadzornog odbora ili prokuristi.

(3) Agencija je, od osoba iz stavka 2. ovoga članka, ovlaštena zatražiti pisano očitovanje o okolnostima iz stavka 1. ovoga članka ili ih pozvati da daju usmeno očitovanje na okolnosti.

(4) Ovlaštena osoba Agencije može provoditi razgovore s osobama iz stavka 2. ovoga članka u cilju dobivanja informacija potrebnih za obavljanje nadzora i ispunjavanje ciljeva nadzora.

### **Obavijest o neposrednom nadzoru**

#### **Članak 237.**

(1) Prije početka obavljanja neposrednog nadzora, subjektu nadzora dostavlja se pisana obavijest o neposrednom nadzoru koja sadrži najmanje:

1. predmet nadzora
2. podatke o osobama ovlaštenima za nadzor

3. naznaku lokacije na kojoj će se nadzor obavljati
4. datum početka obavljanja nadzora i
5. vremensko razdoblje koje se nadzire.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka može sadržavati i podatke koje je subjekt nadzora dužan pripremiti ovlaštenim osobama Agencije za potrebe obavljanja neposrednog nadzora.

(3) Agencija može tijekom nadzora dopuniti obavijest o nadzoru. Na dopunu obavijesti o nadzoru se na odgovarajući način odnose odredbe stavka 1. ovoga članka.

(4) Obavijest o neposrednom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora u roku koji ne može biti kraći od tri dana prije dana početka nadzora.

(5) Iznimno od odredbe iz stavka 4. ovoga članka, ovlaštena osoba Agencije može dostaviti obavijest o neposrednom nadzoru najkasnije na dan početka provođenja nadzora, ako nije moguće na drugi način postići svrhu pojedinog nadzora.

### **Neposredni nadzor poslovanja**

#### **Članak 238.**

(1) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru, omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu subjekta nadzora i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovom ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi kojih Agencija obavlja nadzor.

(2) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, omogućiti kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora.

(3) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, uručiti svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, zapise o telefonskim razgovorima i snimke telefonskih razgovora, zapise s telefaks uređaja, zapise o elektroničkoj komunikaciji, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije. Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima.

(4) Dokumentaciju, ispise, zapise i snimke iz stavka 3. ovoga članka, financijske instrumente, novac ili predmete koji mogu poslužiti kao dokaz u kaznenom ili prekršajnom postupku, ovlaštene osobe Agencije mogu, uz izdavanje potvrde, privremeno oduzeti subjektu nadzora, ali samo do pokretanja tih postupaka, kada ih predaju tijelu nadležnom za vođenje postupka.

(5) Relevantne osobe subjekta nadzora dužne su s ovlaštenom osobom Agencije provesti razgovor i dati informacije bitne za obavljanje nadzora i ispunjavanje ciljeva nadzora.



## **Uvjeti za obavljanje neposrednog nadzora**

### **Članak 239.**

(1) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati prikladne prostorije u kojima je moguće neometano i bez prisutnosti drugih osoba obavljati nadzor poslovanja.

(2) Na zahtjev ovlaštene osobe Agencije, subjekt nadzora dužan je osigurati stručnu i tehničku pomoć, potrebna pojašnjenja i druge uvjete potrebne za obavljanje nadzora.

(3) Nadzor poslovanja iz stavaka 1. i 2. ovoga članka obavlja ovlaštena osoba Agencije tijekom radnog vremena subjekta nadzora. Ako je zbog opsega ili prirode posla nužno, subjekt nadzora dužan je omogućiti ovlaštenoj osobi Agencije obavljanje nadzora poslovanja i izvan radnog vremena.

## **Kontrola informacijskog sustava**

### **Članak 240.**

(1) Subjekt nadzora koji u svom poslovanju koristi informacijski sustav, dužan je na zahtjev ovlaštene osobe Agencije osigurati uvjete za pregled informacijskog sustava te mogućnost ispitivanja jesu li podaci obrađeni korištenjem informacijske tehnologije obrađeni na primjeren način.

(2) Subjekt nadzora dužan je na zahtjev ovlaštene osobe Agencije predati dokumentaciju iz koje je razvidan potpuni opis rada informacijskog sustava. Iz dokumentacije moraju biti razvidne komponente informacijskog sustava. Dokumentacija mora omogućiti ovlaštenoj osobi uvid u:

1. programska rješenja
2. postupke obrade podataka korištenjem informacijske tehnologije
3. kontrole koje osiguravaju pravilnu obradu podataka i
4. kontrole koje osiguravaju čuvanje povjerljivosti, integriteta i raspoloživosti podataka.

## **Završetak postupka neposrednog nadzora**

### **Članak 241.**

(1) Uprava subjekta nadzora je dužna bez odgode zapisnik o obavljenom nadzoru dostaviti nadzornom odboru, kada je to primjenjivo.

(2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor u roku koji ne može biti kraći od osam dana od dana njegova primitka.

(3) Iznimno od odredbe stavka 2. ovoga članka, Agencija može odrediti rok koji je kraći od roka iz stavka 2. ovoga članka, kad je to potrebno u svrhu sprječavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za UAIF, AIF, depozitara, imatelja udjela ili treće osobe.

(4) Ako su u postupku nadzora utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti za koje bi se donosila odgovarajuća nadzorna mjera, ali su iste otklonjene do izrade zapisnika, to će se unijeti u zapisnik.

(5) Ako nezakonitosti i/ili nepravilnosti utvrđene zapisnikom iz stavka 1. ovoga članka, za koje bi se donosila odgovarajuća nadzorna mjera, budu otklonjene prije donošenja rješenja kojim se izriče odgovarajuća nadzorna mjera, Agencija će o tome sastaviti dopunu zapisnika.

(6) U slučaju da subjekt nadzora, u skladu sa stavcima 4. i/ili 5. ovoga članka, otkloni sve nezakonitosti i/ili nepravilnosti, Agencija će donijeti rješenje kojim se utvrđuje da je postupak nadzora okončan.

(7) Prije donošenja rješenja iz stavka 6. ovoga članka, Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

### **Razlozi prigovora**

#### **Članak 242.**

Prigovor protiv zapisnika o obavljenom nadzoru dopušten je iz ovih razloga:

1. ako je zapisnik o obavljenom nadzoru sastavljen u nadzoru nad osobom ili subjektom nad kojim Agencija nije nadležna provoditi nadzor ili
2. ako je u zapisniku pogrešno ili nepotpuno utvrđeno činjenično stanje.

### **Sadržaj prigovora**

#### **Članak 243.**

(1) Prigovor mora sadržavati:

1. navođenje zapisnika na koji se prigovor podnosi
2. izjavu da se navodi iz zapisnika pobijaju u cijelosti ili u određenom dijelu
3. razloge prigovora i
4. druge podatke koje mora sadržavati svaki podnesak, u skladu sa zakonom kojim se uređuje opći upravni postupak.

(2) U prigovoru, subjekt nadzora može navesti činjenice iz kojih proizlazi da nedostaci, nezakonitosti i nepravilnosti, navedene u zapisniku ne postoje i predočiti dokaze. Ako se subjekt nadzora u izjavi poziva na isprave, dužan ih je kao dokaze priložiti prigovoru.

(3) Nakon proteka roka za prigovor subjekt nadzora nema pravo navoditi nove činjenice i iznositi nove dokaze.

(4) Dostavljeni prigovor na zapisnik čini sastavni dio zapisnika.

### **Posredni nadzor poslovanja**

#### **Članak 244.**

(1) Ovlaštena osoba Agencije tijekom posrednog nadzora:

1. utvrđuje jesu li propisani izvještaji i drugi podaci dostavljeni u propisanom roku i propisanoj formi

2. utvrđuje jesu li podaci u izvještajima ili drugoj traženoj dokumentaciji istiniti, točni i ispravni
3. utvrđuje posluje li subjekt nadzora u skladu s propisima o upravljanju rizicima, u skladu s drugim propisima određenim ovim Zakonom i propisima donesenima na temelju ovoga Zakona te drugim zakonima kojima se uređuje poslovanje subjekata nadzora i propisima donesenim na temelju istih i
4. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj subjekta nadzora te rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(2) Agencija će pri provjeri i procjeni financijske stabilnosti i položaja te pri procjeni rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen, uzeti u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja subjekta nadzora.

### **Završetak postupka posrednog nadzora**

#### **Članak 245.**

(1) U slučaju nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora utvrđenih u postupku posrednog nadzora, ovlaštena osoba Agencije sastavlja zapisnik.

(2) Zapisnik o obavljenom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica odnosno opisom nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora utvrđenih u postupku nadzora.

(3) Na završetak postupka posrednog nadzora na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 241. do 243. ovoga Zakona.

(4) Na temelju nalaza iz zapisnika iz ovoga članka, Agencija je ovlaštena poduzeti sve nadzorne mjere kao i u slučaju neposrednog nadzora.

### **Nadzorne mjere**

#### **Članak 246.**

(1) Na temelju provedenog postupka neposrednog ili posrednog nadzora, Agencija može subjektu nadzora izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, člankom 21. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 345/2013 i člankom 22. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 346/2013 u svrhu zakonitog i urednog poslovanja subjekata nadzora, zaštite interesa ulagatelja i zaštite javnog interesa, a u slučaju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti, podnijeti odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

(2) U smislu ovoga Zakona, nezakonitosti su stanja i postupci koji nisu u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, odredbama uredbi Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona, drugim zakonima i podzakonskim aktima te međunarodnim aktima i propisima.

(3) U smislu ovoga Zakona, nepravilnosti su stanja i postupci koji nisu u skladu s vlastitim poslovnim politikama, usvojenim pravilima subjekta nadzora te standardima i pravilima struke, ili se isti dosljedno ne primjenjuju, a time se ugrožava poslovanje, posebice u vezi organizacijskih zahtjeva i upravljanja rizicima.

(4) Kada Agencija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu ili prekršaju, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

#### **Članak 247.**

Agencija je ovlaštena raznim vrstama objava (uputama, smjernicama i sl.) obavještavati određene skupine subjekata nadzora i druge adresate o objašnjenju ili načinu primjene određenih propisa iz njezine nadležnosti ili s njima povezanih općih pravnih akata.

### **POGLAVLJE III.**

#### **NADZOR UAIF-OVA I AIF-OVA IZ REPUBLIKE HRVATSKE**

##### **Nadležnost Agencije za nadzor**

#### **Članak 248.**

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem UAIF-ova i AIF-ova iz Republike Hrvatske vezano za poslovanje koje obavljaju na području i izvan Republike Hrvatske, osim ako nije drugačije propisano ovim Zakonom.

(2) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije:

1. osobe koja je s UAIF-om i AIF-om u odnosu uske povezanosti
2. imatelja kvalificiranog udjela UAIF-a i
3. druge osobe i/ili subjekta koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.

(3) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od osobe na koju je UAIF delegirao određene poslove zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te ostale dokumentacije, ispisa, zapisa i snimki iz članka 238. stavka 3. ovoga Zakona u dijelu koji se odnosi na delegirani dio poslovanja te ih privremeno oduzeti u skladu s člankom 238. stavkom 4. ovoga Zakona.

(4) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od revizora zahtijevati izvješća i podatke koji se odnose na poslovanje UAIF-ova i/ili AIF-ova.

(5) Ako je za nadzor osobe iz stavka 2. ovoga članka nadležno drugo nadzorno tijelo, Agencija će u suradnji s tim tijelom obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te osobe, u skladu s odredbama Dijela petnaestoga ovoga Zakona.

## Vrste nadzornih mjera

### Članak 249.

(1) Agencija UAIF-u, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom, može odrediti sljedeće nadzorne mjere:

1. opomenu
2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti
3. posebne nadzorne mjere i
4. ukidanje odobrenja za rad za sve ili za pojedine djelatnosti te za upravljanje svim ili pojedinim AIF-ovima.

(2) Agencija može na svojoj internetskoj stranici javno objaviti podatke o svakoj nadzornoj mjeri izrečenoj prema odredbama ovoga Zakona, uključujući i nepravomoćna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koja su donesena u postupcima nadzora koje provodi Agencija u skladu s odredbama ovoga Zakona, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.

(3) Objava iz stavka 2. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja odredbi ovoga Zakona ili relevantnih propisa i identitetu osobe kojoj je izrečena nadzorna mjera.

(4) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje podataka o nadzornim mjerama ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, bilo štetno za interese ulagatelja ili bi uzrokovalo nerazmjernu štetu uključenim stranama, ovisno o okolnostima pojedinačnog slučaja, Agencija može:

1. odgoditi objavu nadzorne mjere do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati
2. nadzornu mjeru objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu osobnih podataka ili
3. ne objaviti nadzornu mjeru.

(5) U slučaju odluke o anonimnoj objavi nadzorne mjere, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.

## Opomena

### Članak 250.

(1) Kad Agencija tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti, a priroda i opseg utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti nemaju značajan utjecaj i posljedice na poslovanje UAIF-a, AIF-a, tržišta i/ili ulagatelja, Agencija može izreći opomenu UAIF-u.

(2) Agencija može opomenu javno objaviti.

(3) Opomena Agencije može sadržavati i nalog da UAIF ispravi utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti te rokove u kojima je UAIF dužan to učiniti i dinamiku obavljanja Agencije o poduzetim radnjama i aktivnostima.

(4) Ako u roku iz stavka 3. ovoga članka UAIF ne postupi po nalogu Agencije iz stavka 2. ovoga članka, Agencija će izdati rješenje za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

(5) Agencija je ovlaštena provesti ponovni nadzor nad UAIF-om u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo je li UAIF postupio po nalogu Agencije iz stavka 3. ovoga članka odnosno rješenju iz stavka 4. ovoga članka te jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

### **Otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti**

#### **Članak 251.**

(1) Kad Agencija tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti ili nepravilnosti koje predstavljaju povredu odredbi ovoga Zakona ili na temelju njega donesenih propisa, drugih zakona kojima se uređuje poslovanje subjekata nadzora i propisa na temelju istih, uredbi Europske unije kojima se uređuje poslovanje subjekata nadzora, smjernica europskih nadzornih tijela iz članka 3. ovoga Zakona ili povredu vlastitih poslovnih politika i usvojenih pravila te standarda i pravila struke ili nedosljednu primjenu istih, rješenjem će UAIF-u naložiti mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti ili prestanak postupanja i zabranu svakog daljnjeg postupanja koje predstavlja povredu navedenih propisa.

(2) Agencija će u rješenju iz stavka 1. ovoga članka navesti i rokove u kojima je UAIF dužan otkloniti utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti.

### **Izvjeshće revizora o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti**

#### **Članak 252.**

Ako pri obavljanju nadzora Agencija utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti koje se odnose na vođenje poslovnih knjiga i druge poslovne dokumentacije koju je UAIF dužan voditi prema odredbama ovoga Zakona, na temelju njega donesenih propisa ili drugih zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-a i propisa donesenih na temelju istih, odnosno ako utvrdi druge značajnije nezakonitosti, može naložiti UAIF-u da podnese izvješće o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti, kojemu je dužan priložiti mišljenje revizora iz kojeg je vidljivo jesu li nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

### **Izveštaj o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti**

#### **Članak 253.**

(1) UAIF je dužan otkloniti utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzeo za njihovo otklanjanje, unutar roka koji je odredila Agencija.

(2) Izvještaju iz stavka 1. ovoga članka, UAIF je dužan priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

(3) Kad izvještaj iz stavka 1. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija će zatražiti nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(4) Kad Agencija ne zatraži nadopunu izvještaja iz stavka 3. ovoga članka, u roku od 60 dana od podnošenja izvještaja iz stavka 1. ovoga članka, smatrat će se da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

### **Utvrđenje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene**

#### **Članak 254.**

(1) Ako Agencija iz izvještaja iz članka 253. ovoga Zakona, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, na zahtjev UAIF-a izdat će obavijest kojom se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak nadzora okončan.

(2) Prije izdavanja obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može provesti ponovni nadzor nad UAIF-om u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

### **Posebne nadzorne mjere**

#### **Članak 255.**

(1) Agencija je ovlaštena UAIF-u izreći posebne nadzorne mjere iz stavka 2. ovoga članka ako:

1. UAIF nije postupio u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti iz članka 251. ovoga Zakona
2. nije uspostavio, ne provodi ili redovito ne održava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 53. do 68. ovoga Zakona ili pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju
3. ako je regulatorni kapital UAIF-a ispod propisanog minimuma iz članka 26. ovoga Zakona
4. ako ne poštuje odredbe o ograničenjima ulaganja AIF-a kojima upravlja ili o drugim ograničenjima propisanim pravilima AIF-a, odnosno prospektom kada je to primjenjivo te odredbama ovoga Zakona ili propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i
5. u drugim slučajevima kada Agencija utvrdi kršenje odredbi ovoga Zakona i/ili relevantnih propisa, a takva mjera je potrebna kako bi se takvo kršenje obustavilo i/ili uspostavilo zakonito postupanje i/ili osiguralo poštivanje ovoga Zakona i/ili drugih relevantnih propisa.

(2) Ako nastupe okolnosti iz stavka 1. ovoga članka Agencija može izreći sljedeće posebne nadzorne mjere:

1. naložiti UAIF-u da poveća kapital na razinu predviđenu člankom 26. ovoga Zakona
2. naložiti nadzornom odboru UAIF-a da razriješi člana ili članove uprave i da imenuje novog člana ili članove uprave
3. naložiti UAIF-u opoziv člana ili članova nadzornog ili upravnog odbora i imenovanje novog člana ili novih članova nadzornog ili upravnog odbora

4. privremeno zabraniti UAIF-u:

- a) isplate iz rezerve i dobiti UAIF-a članovima UAIF-a, članovima uprave, članovima nadzornog odbora, prokuristu ili radnicima UAIF-a
  - b) sklapanje poslova s pojedinim dioničarima, odnosno članovima, članovima uprave, nadzornog odbora, upravnog odbora, prokuristima i društvima koja su s UAIF-om u odnosu uske povezanosti
  - c) izdavanje i otkup udjela AIF-a te nuđenje udjela
  - d) raspolaganje imovinom AIF-a i
  - e) obavljanje pojedinih ili svih poslova određene vrste ili zabraniti širenje mreže osoba ovlaštenih za nuđenje udjela AIF-a ili uvođenje novih proizvoda ili ih ograničiti
5. zabraniti obavljanje funkcije članu uprave UAIF-a
6. naložiti UAIF-u da uspostavi, provodi ili poboljša organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 53. do 68. ovoga Zakona, člancima 16. do 66. Delegirane uredbe 231/2013 ili pravilnikom Agencije iz članka 68. ovoga Zakona
7. naložiti UAIF-u likvidaciju AIF-a ili pripajanje drugom AIF-u
8. naložiti UAIF-u da u roku koji odredi Agencija prenese upravljanje AIF-om na drugi UAIF, u skladu s odredbama članka 79. ovoga Zakona i postupkom za dobrovoljni prijenos poslova upravljanja AIF-om
9. naložiti UAIF-u poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima
10. naložiti UAIF-u da u daljnjem poslovanju smanjuje rizike koji su povezani s poslovanjem UAIF-a ili AIF-a kojim upravlja
11. naložiti UAIF-u smanjenje troškova poslovanja, uključujući ograničenje plaća i drugih primanja članova uprave, nadzornog odbora ili upravnog odbora i radnika UAIF-a
12. naložiti nadzornom odboru UAIF-a da imenuje odgovarajuće odbore za pojedina područja poslovanja koji su u nadležnosti nadzornog odbora
13. naložiti UAIF-u da promijeni, smanji ili prestane obavljati određenu aktivnost za koju Agencija utvrdi da je prouzročila značajne gubitke ili da predstavlja veliki rizik za UAIF ili AIF-ove kojima upravlja
14. naložiti UAIF-u da suspendira jednu ili više osoba s posebnim pravima ili odgovornostima ili
15. naložiti UAIF-u druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi UAIF poslovao u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili na temelju drugih zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-a i propisa donesenih na temelju istih.

(3) Agencija će rješenjem iz stavka 2. ovoga članka odrediti rok za poduzimanje mjera iz stavka 2. ovoga članka, kada je to primjenjivo.

(4) UAIF je dužan Agenciji dostaviti izvještaj o provedbi naloženih mjera iz stavka 2. ovoga članka, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 253. i 254. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo.

### **Članak 256.**

Ako je donošenje mjera iz članka 255. ovoga Zakona potrebno radi zaštite ulagatelja i/ili javnog interesa, a radi se o mjerama koje se ne mogu odgađati te su činjenice na kojima se mjera temelji, utvrđene ili su barem učinjene vjerojatnim, Agencija može o istima neposredno riješiti u skladu sa zakonom kojim se uređuje opći upravni postupak.



## Ukidanje odobrenja za rad

### Članak 257.

(1) Agencija će ukinuti zakonito rješenje kojim je dano odobrenje za rad UAIF-u za sve ili za pojedine djelatnosti ako UAIF prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano.

(2) Agencija može ukinuti rješenje kojim je dano odobrenje za rad UAIF-u za sve ili za pojedine djelatnosti:

1. ako Agencija ocijeni da se poslovanje UAIF-a ne vodi pažnjom dobrog stručnjaka i u skladu s dobrom poslovnom praksom
2. ako je UAIF teže i/ili sustavno kršio odredbe ovoga Zakona, propise donesene na temelju ovoga Zakona ili druge propise kojih se dužan pridržavati
3. ako UAIF-a ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti iz članka 251. ovoga Zakona ili posebne nadzorne mjere iz članka 255. ovoga Zakona
4. ako UAIF ne postupi u skladu s rješenjem iz članka 263. stavka 5. ovoga Zakona
5. ako UAIF krši odredbe o pravovremenom i točnom izvješćivanju Agencije, više od dva puta u razdoblju od tri godine, ili ako na drugi način onemogućava nadzor Agencije nad svojim poslovanjem
6. ako UAIF obavlja poslove na način koji može pogoršati ili ugroziti njegovu likvidnost ili solventnost ili likvidnost AIF-ova kojima upravlja
7. ako UAIF nije organizirao poslovanje ili ne vodi svoje poslovne knjige ili poslovne knjige AIF-a kojim upravlja, ili administrativnu i drugu poslovnu dokumentaciju, na način koji u svakom trenutku omogućuje provjeru posluje li UAIF u skladu s propisima i pravilima o upravljanju rizicima, upravlja li UAIF AIF-om u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa koji su doneseni na temelju ovoga Zakona i drugih propisa kojih se dužno pridržavati ili
8. ako UAIF sustavno i/ili teško krši organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 53. do 68. ovoga Zakona ili pravilnicima koji te uvjete pobliže uređuju.

(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka Agencija može UAIF-u ukinuti odobrenje za osnivanje i upravljanje svim ili pojedinim AIF-ima.

(4) O ukidanju odobrenja za rad Agencija će odmah obavijestiti depozitara AIF-ova kojima UAIF upravlja.

(5) O tužbama protiv akata Agencije iz stavaka 1. i 2. ovoga članka nadležni upravni sud odlučit će hitno, a najkasnije u roku od šest mjeseci od dana podnošenja tužbe.

(6) Ovlaštenje Agencije da rješenjem ukine zakonito rješenje o izdavanju odobrenja za rad UAIF-u za sve ili za pojedine djelatnosti nije ograničeno rokom.

## **POGLAVLJE IV.**

### **Nadzor UAIF-a iz Republike Hrvatske koji obavlja djelatnosti u drugoj državi članici**

#### **Članak 258.**

(1) Ne dovodeći u pitanje ovlaštenje za provođenje nadzora koje ima nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a, Agencija je nadležna za nadzor UAIF-a iz Republike Hrvatske kada UAIF upravlja i/ili trguje AIF-ima u drugoj državi članici.

(2) Kada UAIF iz Republike Hrvatske obavlja djelatnosti na području države članice domaćina UAIF-a, za nadzor nad primjenom odredbi članka 52., članka 53. stavka 1. točke 7. i članka 54. ovoga Zakona nadležno je nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

(3) Kada UAIF iz Republike Hrvatske obavlja djelatnosti na području države članice domaćina UAIF-a, izravno ili putem podružnice, Agencija može obaviti neposredni nadzor poslovanja nakon što prethodno obavijesti nadležno nadzorno tijelo države članice domaćina.

(4) Agencija može od nadležnoga tijela države članice domaćina UAIF-a zatražiti da obavi neposredni nadzor nad poslovanjem podružnice tog UAIF-a.

(5) Agencija može sudjelovati u neposrednom nadzoru nad podružnicom UAIF-a u državi članici domaćinu neovisno o tome tko obavlja neposredni nadzor.

### **Mjere nad UAIF-om koji obavlja djelatnost u državi članici domaćinu**

#### **Članak 259.**

(1) Ako UAIF iz Republike Hrvatske koji izravno ili putem podružnice obavlja djelatnosti u drugoj državi članici, unatoč upozorenju nadležnog tijela države članice domaćina, istome ne dostavi dokumentaciju ili informacije koje odgovaraju onima iz članka 267. stavka 1. ovoga Zakona ili ne postupi po upozorenju nadležnog tijela države članice domaćina ili ne prestane kršiti propise te države članice, Agencija će naložiti nadzorne mjere u skladu s odredbama ovoga Zakona i o poduzetim mjerama obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a odnosno, po potrebi, zatražiti potrebne informacije od relevantnih nadzornih tijela trećih država.

(2) Ako unatoč mjerama koje Agencija poduzme u skladu sa stavkom 1. ovoga članka ili ako se te mjere pokažu neprimjerenima ili ako odredbe ovoga Zakona i propisa koji su na temelju istog doneseni ili drugih propisa ne predviđaju odgovarajuće mjere, UAIF i dalje odbija nadležnom tijelu države članice domaćina dostaviti dokumentaciju i informacije ili ustraje u kršenju odredbi propisa te države članice, nadležno tijelo države članice domaćina može, nakon što obavijesti Agenciju, naložiti nadzorne mjere u okviru svojih ovlasti, kako bi spriječilo ili sankcioniralo daljnje nezakonitosti i/ili nepravilnosti i, u mjeri u kojoj je to potrebno, spriječilo UAIF da inicira bilo kakve daljnje transakcije na njegovom području. Ako UAIF iz Republike Hrvatske obavlja djelatnost upravljanja AIF-ovima na području države članice domaćina, nadležno tijelo države članice domaćina može zahtijevati da takav UAIF prestane obavljati djelatnost upravljanja tim AIF-ovima.

## **Obavještanje nadležnih tijela države članice domaćina UAIF-a**

### **Članak 260.**

Ako Agencija UAIF-u iz Republike Hrvatske poništi ili ukine odobrenje za rad, odnosno izrekne nadzornu mjeru zabrane obavljanja pojedinih djelatnosti, dužna je o tome bez odgađanja obavijestiti nadležno tijelo države članice u kojoj taj UAIF izravno ili putem podružnice pruža usluge.

## **POGLAVLJE V.**

### **Nadležnost Agencije za nadzor nad depozitarom**

#### **Članak 261.**

- (1) Agencija je nadležna za nadzor nad depozitarom iz Dijela jedanaestoga ovoga Zakona.
- (2) U smislu stavka 1. ovoga članka, nadzor je provjera posluje li depozitar u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisima donesenima na temelju njega, u skladu s drugim propisima kao i internim aktima, standardima i pravilima struke.
- (3) Agencija u okviru nadzora provjerava i procjenjuje rizike kojima je depozitar izložen ili bi mogao biti izložen u dijelu poslova koje obavlja u skladu s ovim Zakonom, uzimajući u obzir mišljenja drugih nadzornih i regulatornih tijela koja su nadležna za nadzor poslovanja depozitara.
- (4) Na nadzor iz stavka 1. ovoga članka, pored odredbi ovoga Zakona, na odgovarajući način se primjenjuju i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala o nadzoru nad kreditnom institucijom koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti.
- (5) Nadzor nad poslovanjem kreditne institucije koja je depozitar AIF-a, u dijelu njezina poslovanja koji se odnosi na poslove depozitara, obavlja Agencija samostalno ili u suradnji s Hrvatskom narodnom bankom.
- (6) Agencija je ovlaštena od osoba na koje su delegirani poslovi depozitara zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te ostale dokumentacije, ispisa, zapisa i snimki iz članka 238. stavka 3. ovoga Zakona u dijelu koji se odnosi na delegirani dio poslovanja te ih privremeno oduzeti u skladu s člankom 238. stavkom 4. ovoga Zakona.

### **Nadzorne mjere koje Agencija može izreći depozitaru**

#### **Članak 262.**

- (1) Agencija depozitaru, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom, može odrediti sljedeće nadzorne mjere:
  1. preporuke upravi depozitara
  2. opomenu
  3. naložiti otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti

4. ukinuti izdano odobrenje na izbor depozitara i
5. naložiti promjenu poddepozitara, osobito u slučaju neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara ili ako postoje okolnosti koje dovode u sumnju sposobnost poddepozitara za uredno, pravodobno i kvalitetno ispunjenje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(2) Na nadzorne mjere iz stavka 1. točaka 1. do 3. ovoga članka koje se mogu izreći depozitaru na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članaka 250. do 254. ovoga Zakona.

### **Nadležnost Agencije za nadzor nad pravnim osobama koje nude udjele AIF-a**

#### **Članak 263.**

(1) Agencija je nadležna za obavljanje nadzora nad pravnim osobama koje nude udjele AIF-a iz Dijela osmoga Poglavlja II. ovoga Zakona, u mjeri i opsegu kao nad UAIF-om.

(2) Kada Agencija obavlja nadzor nad pravnim osobama koje nude udjele AIF-a, UAIF koji je s istim sklopio ugovor iz članka 147. ovoga Zakona dužan je Agenciji pružiti sve podatke potrebne za nadzor.

(3) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka Agencija obavlja pregledom poslovne dokumentacije te ostale dokumentacije, ispisa, zapisa i snimki iz članka 238. stavka 3. ovoga Zakona, u dijelu koji se odnosi na nuđenje udjela AIF-a, ovlaštena ih je privremeno oduzeti u skladu s člankom 238. stavkom 4. ovoga Zakona te uzimanjem izjava od članova uprave i drugih relevantnih osoba subjekta nadzora te članova nadzornog odbora i prokurista, kada je to primjenjivo.

(4) Agencija može pravnoj osobi koja nudi udjele AIF-a naložiti mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članaka 251., 253. i 254. ovoga Zakona.

(5) Agencija može naložiti UAIF-u raskidanje ugovora o poslovnoj suradnji s pravnom osobom koja nudi udjele AIF-a.

(6) Agencija je nadležna za obavljanje nadzora nad pravnim osobama koje nude udjele AIF-a kojima upravlja UAIF iz članka 232. stavka 6. točaka 5. i 7. ovoga Zakona, odnosno podružnica UAIF-a iz članka 232. stavka 6. točaka 6. i 8. ovoga Zakona, u mjeri i opsegu kao nad UAIF-om te u skladu sa stavicima 2. do 5. ovoga članka.

### **Nadležnost Agencije za nadzor nad drugom osobom**

#### **Članak 264.**

Agencija je ovlaštena za obavljanje nadzora nad drugom osobom koja suprotno odredbama članka 12. ovoga Zakona obavlja djelatnosti UAIF-a u Republici Hrvatskoj.

**POGLAVLJE VI.****NADZOR UAIF-A IZ DRUGIH DRŽAVA ČLANICA KOJI PRUŽAJU USLUGE U REPUBLICI HRVATSKOJ PUTEM PODRUŽNICE ILI IZRAVNO****Nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz druge države članice putem podružnice u Republici Hrvatskoj****Članak 265.**

Agencija je nadležna za nadzor UAIF-a iz druge države članice koji u Republici Hrvatskoj upravlja i/ili trguje AIF-om putem podružnice, u dijelu koji se odnosi na udovoljavanje uvjetima iz članka 52., članka 53. stavka 1. točke 7. i članka 54. ovoga Zakona.

**Ovlasti nadležnog tijela matične države članice UAIF-a u obavljanju nadzora nad radom podružnice UAIF-a iz druge države članice****Članak 266.**

(1) Ako UAIF iz druge države članice posluje putem podružnice u Republici Hrvatskoj, nadležno tijelo matične države članice UAIF-a može od Agencije zatražiti suradnju u obavljanju nadzornih aktivnosti u Republici Hrvatskoj:

1. obaviti izravni nadzor poslovanja samostalno ili putem osobe koju je ono ovlastilo, po prethodnoj obavijesti Agenciji ili
2. zatražiti od Agencije obavljanje izravnog nadzora nad poslovanjem podružnice UAIF-a iz druge države članice na području Republike Hrvatske.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena obaviti neposredni nadzor podružnice UAIF-a iz druge države članice radi zaštite interesa ulagatelja i drugih osoba koje koriste usluge UAIF-a ili radi zaštite javnog interesa.

(3) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u neposrednom nadzoru iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja neposredni nadzor nad poslovanjem podružnice.

**Ovlasti Agencije u obavljanju nadzora nad UAIF-om iz druge države članice****Članak 267.**

(1) UAIF iz druge države članice koji na području Republike Hrvatske posluje izravno ili putem podružnice, dužan je na zahtjev Agencije dostaviti svu dokumentaciju ili informacije koje su Agenciji potrebne za nadzor usklađenosti UAIF-a s odredbama ovoga Zakona za čiji je nadzor Agencija nadležna, u kojem slučaju Agencija neće zahtijevati od UAIF-a iz druge države članice više od onoga što zahtijeva od UAIF-a iz Republike Hrvatske.

(2) Ako Agencija utvrdi da UAIF iz druge države članice, koji na području Republike Hrvatske upravlja i/ili trguje udjelima AIF-a izravno ili putem podružnice, krši odredbe ovoga Zakona za čiji je nadzor Agencija nadležna, rješenjem će naložiti prestanak postupanja koje

predstavlja povredu odredbi ovoga Zakona te će o istome bez odgode obavijestiti nadležno tijelo matične države članice UAIF-a.

(3) Ako UAIF iz druge države članice, koji na području Republike Hrvatske posluje izravno ili putem podružnice, protivno stavku 1. ovoga članka odbije Agenciji dostaviti traženu dokumentaciju i informacije ili ako UAIF ne postupi u skladu s rješenjem iz stavka 2. ovoga članka, Agencija će o istome obavijestiti nadležno tijelo matične države članice UAIF-a.

(4) Nadležno tijelo matične države članice UAIF-a po zaprimanju obavijesti iz stavka 3. ovoga članka, u najkraćem mogućem roku:

a) poduzima sve odgovarajuće mjere kako bi osiguralo da UAIF dostavi informacije koje zahtijeva Agencija u skladu sa stavkom 1. ovoga članka Zakona ili da postupi u skladu s rješenjem Agencije iz stavka 2. ovoga članka i

b) traži potrebne informacije od relevantnih nadzornih tijela trećih država.

(5) Nadležno tijelo matične države članice UAIF-a, obavještava Agenciju o mjerama iz stavka 4. točke a) ovoga članka.

(6) Ako unatoč mjerama koje poduzme nadležno tijelo matične države članice UAIF-a u skladu sa stavkom 4. ovoga članka ili ako se te mjere pokažu neprimjerenima ili ako propisi matične države članice UAIF-a ne predviđaju takve mjere, UAIF i dalje odbija Agenciji dostaviti dokumentaciju i informacije ili ustraje u kršenju odredbi ovoga Zakona, Agencija može, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice UAIF-a, naložiti nadzorne mjere u okviru svojih ovlasti, kako bi spriječila ili sankcionirala daljnje nezakonitosti i/ili nepravilnosti i, u mjeri u kojoj je to potrebno, spriječila UAIF da inicira bilo kakve daljnje transakcije na području Republike Hrvatske. Ako takav UAIF obavlja djelatnost upravljanja AIF-ovima na području Republike Hrvatske, Agencija može zahtijevati da UAIF prestane obavljati djelatnost upravljanja tim AIF-ovima.

(7) Ako Agencija ima osnovane sumnje da UAIF krši propise za čiji nadzor Agencija nije nadležna, o istome će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice UAIF-a.

(8) Ako unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice UAIF-a ili zbog toga što se te mjere pokažu neprimjerenima ili iz razloga što matična država članica UAIF-a nije poduzela potrebne mjere unutar razumnog roka, UAIF ustraje u postupanju koje evidentno šteti interesima ulagatelja dotičnog AIF-a, financijskoj stabilnosti ili integritetu tržišta u Republici Hrvatskoj, Agencija može radi zaštite interesa ulagatelja u AIF, zaštite financijske stabilnosti ili integriteta tržišta, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice UAIF-a, naložiti nadzorne mjere u okviru svojih ovlasti, uključujući i mogućnost sprječavanja dotičnog UAIF-a u daljnjem trgovanju udjelima tog AIF-a u Republici Hrvatskoj.

(9) Agencija će postupiti u skladu s odredbama stavaka 7. i 8. ovoga članka i kada ima jasne i opravdane razloge za neslaganje sa izdavanjem odobrenja za rad koje je UAIF-u iz treće države izdala referentna država članica.

(10) Kada se ne složi s nekom od mjera koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice UAIF-a u skladu sa stavcima 4., 5. i 7. ovoga članka, Agencija se može obratiti ESMA-i.

**Članak 268.**

(1) U slučajevima poništavanja ili ukidanja odobrenja za rad UAIF-u, u potpunosti ili u odnosu na pojedine djelatnosti, za koji je Agenciji poznato da upravlja AIF-om iz druge države članice, Agencija će nadležnom tijelu matične države članice AIF-a dostaviti obavijest o takvom poništavanju ili ukidanju odobrenja za rad.

(2) Kada Agencija zaprimi obavijest nadležnog tijela matične države članice UAIF-a koje upravlja AIF-om iz Republike Hrvatske, o poništenju ili ukidanju odobrenja za rad tom UAIF-u, u cijelosti ili u odnosu na pojedine djelatnosti, Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere za zaštitu interesa ulagatelja, uključujući, između ostaloga, i zabranu obavljanja transakcija ili zabranu izdavanja ili otkupa udjela, na području Republike Hrvatske.

**POGLAVLJE VII.****NADZOR UAIF-A IZ TREĆIH DRŽAVA U REPUBLICI HRVATSKOJ****Nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem UAIF-a sa sjedištem u trećoj državi****Članak 269.**

(1) Nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz treće države, kada je Agencija utvrđena kao nadležno tijelo referentne države članice UAIF-a, Agencija obavlja na način i u opsegu obavljanja nadzora nad UAIF-om sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(2) U slučaju kada Agencija kao nadležno tijelo referentne države članice UAIF-a utvrdi da UAIF iz treće države krši odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, o istome će što je prije moguće obavijestiti ESMA-u, navodeći razloge.

(3) Kada Agencija nije utvrđena kao nadležno tijelo referentne države članice UAIF-a, Agencija obavlja nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz treće države na način i u opsegu obavljanja nadzora nad UAIF-om iz druge države članice.

**DIO PETNAESTI****SURADNJA S DRUGIM NADZORNIM TIJELIMA REPUBLIKE HRVATSKE  
I TIJELIMA EUROPSKE UNIJE****Europska nadzorna tijela****Članak 270.**

ESMA, EBA i EIOPA tvore Europski sustav financijskih agencija (ESFS) kome pripada i ESBR.

**Suradnja nadzornih tijela Republike Hrvatske****Članak 271.**

(1) Agencija i druga nadzorna tijela Republike Hrvatske, koja su odgovorna za superviziju i nadzor istih ili drugih institucija, dužna su na zahtjev pojedinih nadzornih tijela dostaviti tim

tijelima sve podatke o tim subjektima nadzora, potrebne za provođenje postupka supervizije i nadzora nad subjektima nadzora, u postupku izdavanja odobrenja za rad ili drugim postupcima.

(2) Nadzorna tijela dužna su se međusobno obavještavati o nepravilnostima ili drugim okolnostima koje su utvrdila, ako su takva utvrđenja važna za rad drugih nadzornih tijela.

### **Članak 272.**

(1) UAIF koji je subjekt u financijskom konglomeratu, u smislu zakona koji uređuje dodatnu superviziju reguliranih subjekata koji čine financijski konglomerat, uključuje se:

- a) u konsolidirani nadzor kreditnih institucija i investicijskih društava ili u dodatni nadzor društava za osiguranje u grupi osiguravatelja
- b) u dodatni nadzor ako je grupa financijski konglomerat ili
- c) u postupak utvrđivanja postojanja financijskog konglomerata.

(2) UAIF se uključuje u financijski sektor kojem pripada i u grupi, a ako ne pripada isključivo jednom sektoru u grupi, uključuje se u najmanji financijski sektor.

(3) Za potrebe dodatnog nadzora iz stavka 1. točke b) ovoga članka, prema UAIF-u se postupa kao prema dijelu financijskog sektora u koji je on uključen na temelju stavka 2. ovoga članka.

### **Suradnja s nadležnim tijelima iz druge države članice, ESMA-om i ESRB-om**

### **Članak 273.**

(1) Agencija surađuje s nadležnim tijelima drugih država članica, ESMA-om i ESRB-om. Agencija im dostavlja informacije važne za izvršenje njihovih nadzornih dužnosti nad poštivanjem propisa kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe Direktive 2011/61/EU i ostalih propisa na snazi u toj državi članici, Uredbe (EU) br. 345/2013 i Uredbe (EU) br. 346/2013. Za ostvarenje te svrhe Agencija je dužna drugom nadležnom tijelu:

1. na njegov zahtjev odmah dostaviti sve informacije važne za izvršenje njihovih nadzornih dužnosti i
2. na vlastitu inicijativu dostaviti sve informacije važne za izvršenje nadzornih dužnosti tog nadležnog tijela.

(2) Agencija surađuje s nadležnim tijelima druge države članice i putem sudjelovanja u provođenju istražnih radnji.

(3) Agencija je dužna dostaviti informacije u sklopu suradnje iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, čak i kada postupanje koje je predmet nadzora odnosno istražnih radnji ne predstavlja kršenje odredaba propisa na snazi u Republici Hrvatskoj.

(4) Agencija će nadležnom tijelu države članice domaćina UAIF-a proslijediti presliku dokumenata kojima se uređuju postupci suradnje iz članka 123. stavka 2. točke a) i članka 137. stavka 2. točke a) ovoga Zakona, te informacije o UAIF-u iz treće države koje je zaprimila od nadležnog tijela treće države, u skladu s regulatornim tehničkim standardima donesenima na temelju članka 35. stavka 14., članka 37. stavka 17. i/ili članka 40. stavka 14.



Direktive 2011/61/EU te, kada je to primjenjivo u skladu s člankom 267. stavcima 6. i 7. ovoga Zakona.

(5) Kada Agencija od nadležnog tijela druge države članice zaprimi presliku dokumenata koji odgovaraju onima iz članka 123. stavka 2. točke a) i članka 137. stavka 2. točke a) ovoga Zakona, a smatra da sadržaj istih nije u skladu sa zahtjevima iz regulatornih tehničkih standarda iz stavka 4. ovoga članka, Agencija može uputiti predmet ESMA-i.

(6) Agencija će tromjesečno obavještavati ESMA-u o:

1. svim odobrenjima koje Agencija izda UAIF-ovima za obavljanje poslova upravljanja AIF-ovima na temelju članka 11. stavka 1. ovoga Zakona i
2. svim odobrenjima koja je Agencija poništila ili ukinula UAIF-ovima u skladu s člankom 257. ovoga Zakona.

### **Suradnja prilikom provjere poslovanja**

#### **Članak 274.**

(1) Ako je radi ispunjavanja obveza iz ovoga Zakona, potrebno provesti provjeru poslovanja određenog subjekta ili obaviti druge istražne radnje u drugoj državi članici, Agencija može zatražiti suradnju nadležnog tijela te države članice.

(2) U smislu stavka 1. ovoga članka, Agencija može od nadležnog tijela druge države članice zatražiti da:

- a) provede provjeru poslovanja ili obavi druge istražne radnje
- b) omogući Agenciji provođenje provjere poslovanja ili obavljanje drugih istražnih radnji ili
- c) omogući trećoj osobi koju Agencija ovlasti (revizoru ili drugom stručnjaku) provođenje provjere poslovanja ili obavljanje drugih istražnih radnji.

(3) Ako nadležno tijelo druge države članice na svom teritoriju obavlja radnje iz stavka 1. ovoga članka, Agencija od nadležnog tijela druge države članice može zatražiti da radnici Agencije sudjeluju odnosno pomažu u obavljanju istih, u suradnji s radnicima tog nadležnog tijela.

(4) Agencija će na zahtjev nadležnog tijela druge države članice za suradnjom:

- a) provesti provjeru poslovanja određenog subjekta ili obaviti druge istražne radnje koje treba provesti u Republici Hrvatskoj
- b) omogućiti nadležnom tijelu druge države članice ili trećoj osobi koju ono ovlasti provođenje provjere poslovanja ili obavljanje drugih istražnih radnji u Republici Hrvatskoj ili
- c) omogućiti trećoj osobi (revizoru ili drugom stručnjaku) koju ono ovlasti provođenje provjere poslovanja ili obavljanje drugih istražnih radnji u Republici Hrvatskoj.

(5) Agencija će na zahtjev nadležnog tijela druge države članice omogućiti njegovim radnicima sudjelovanje odnosno pomaganje u obavljanju radnji iz stavka 4. ovoga članka, u suradnji s radnicima Agencije.

(6) Ako nadležno tijelo druge države članice u Republici Hrvatskoj obavlja radnje iz stavka 4. ovoga članka, Agencija u tom slučaju zadržava cjelokupnu kontrolu nad provođenjem provjere poslovanja ili obavljanja drugih istražnih radnji te od nadležnog tijela druge države

članice može zatražiti da radnici Agencije sudjeluju odnosno pomažu u obavljanju istih, u suradnji sa radnicima tog nadležnog tijela.

### **Odbijanje suradnje**

#### **Članak 275.**

(1) Agencija može odbiti zahtjev za dostavom informacija iz članka 273. stavka 1. ili zahtjev za suradnjom iz članka 274. stavka 4. ovoga Zakona samo ako:

1. istraga, provjera na licu mjesta ili razmjena podataka mogu imati negativan utjecaj na suverenitet, sigurnost ili javni red u Republici Hrvatskoj
2. je već pokrenut postupak za ista djela i za iste osobe pred nadležnim sudom Republike Hrvatske ili
3. je već donesena pravomoćna odluka nadležnog suda Republike Hrvatske za iste osobe i iste radnje pred nadležnim tijelima.

(2) U slučaju odbijanja suradnje, Agencija je dužna o tome obavijestiti nadležno tijelo koje je zatražilo pomoć i dostaviti sve dostupne podatke o razlozima odbijanja suradnje.

### **Obavješćavanje nadležnog tijela o sumnji na kršenje propisa**

#### **Članak 276.**

(1) Ako Agencija ima jasne i opravdane razloge za sumnju da UAIF koji ne podliježe nadzoru Agencije čini ili je počinio radnje koje predstavljaju kršenje propisa kojima se u pravni poredak Republike Hrvatske ili druge države članice prenose odredbe Direktive 2011/61/EU, o tome će, što je detaljnije moguće, obavijestiti ESMA-u te nadležno tijelo matične države članice i države članice domaćina tog UAIF-a.

(2) Ako Agencija zaprimi obavijest nadležnog tijela druge države članice sa sadržajem iz stavka 1. ovoga članka, poduzet će odgovarajuće mjere te obavijestiti ESMA-u i to nadležno tijelo druge države članice o ishodu tih mjera i, u mjeri u kojoj je to moguće, o značajnim događajima u međuvremenu.

(3) Stavci 1. i 2. ovoga članka ne isključuju i ne ograničavaju ovlasti Agencije za nadzor prema drugim odredbama ovoga Zakona.

### **Zaštita osobnih podataka**

#### **Članak 277.**

(1) Agencija će s osobnim podacima u sklopu razmjene i dostave informacija i podataka između Agencije i nadležnih tijela drugih država članica, odnosno obavješćavanja nadležnih tijela drugih država članica, postupati u skladu s propisima kojima se regulira zaštita osobnih podataka.

(2) Agencija će podatke iz stavka 1. ovoga članka čuvati u razdoblju od najviše pet godina.

## **Otkrivanje informacija trećim državama**

### **Članak 278.**

(1) Agencija može trećoj državi dostaviti podatke i obradu informacija o činjenicama i okolnostima koje su važne za izvršavanje obveza i dužnosti te treće države, samo u slučajevima kad Agencija ocijeni da je takav prijenos podataka potreban radi ispunjenja zahtjeva iz Direktive 2011/61/EU i da treća država osigurava adekvatnu razinu zaštite osobnih podataka te ispunjava druge zahtjeve sukladno propisima kojima se regulira zaštita osobnih podataka. Treća država ne smije prosljeđivati zaprimljene informacije drugoj trećoj državi bez izričitog pisanog odobrenja Agencije.

(2) Agencija će nadzornom tijelu treće države pružiti informacije koje je primila od nadležnog tijela druge države članice, samo ako nadležno tijelo druge države članice za to da izričitu suglasnost te, prema potrebi, samo za svrhu za koju je suglasnost dana.

## **Razmjena informacija u pogledu mogućih sistemskih posljedica poslovanja UAIF-a**

### **Članak 279.**

(1) Agencija će razmjenjivati informacije s nadležnim tijelima drugih država članica, kad je to važno za praćenje i reagiranje na moguće posljedice koje bi poslovanje pojedinog UAIF-a ili UAIF-ova općenito moglo imati na stabilnost sistemski bitnih financijskih institucija i za pravilno funkcioniranje tržišta na kojem UAIF-ovi posluju. Predmetne informacije Agencija će dostaviti ESMA-i te ESRB-u.

(2) Agencija će ESMA-i i ESRB-u na njihov zahtjev dostaviti informacije o poslovanju UAIF-ova koji su subjekti nadzora Agencije.

(3) Agencija će jednom godišnje ili po potrebi ESMA-i dostaviti zbirne informacije o sankcijama i mjerama izrečenima zbog povrede odredaba ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, za potrebe objave takvih informacija u godišnjem izvješću ESMA-e.

## **Prikupljanje i obrada informacija**

### **Članak 280.**

(1) Agencija je ovlaštena i odgovorna za prikupljanje i obradu informacija o činjenicama i okolnostima koje su važne za izvršavanje njenih obveza i dužnosti određenih ovim Zakonom i Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

(2) Informacijama iz stavka 1. ovoga članka smatraju se osobito informacije o:

1. odobrenjima za obavljanje poslova upravljanja AIF-ovima i drugim odobrenjima koje Agencija izdaje na temelju odredaba ovoga Zakona
2. članovima uprave i nadzornog odbora UAIF-a, njihovoj organizaciji i radu interne revizije
3. podružnicama, odnosno izravnom obavljanju djelatnosti UAIF-a u drugim državama članica i podružnicama, odnosno izravnom obavljanju djelatnosti UAIF-a iz druge države članice u Republici Hrvatskoj
4. podružnicama UAIF-a u trećim državama

5. podružnicama, odnosno izravnom obavljanju poslova UAIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj
6. financijskom položaju i poslovanju UAIF-a i drugih osoba nad kojima je Agencija ovlaštena obavljati nadzor
7. imateljima kvalificiranog udjela
8. nadzornim mjerama koje je Agencija izrekla na temelju odredaba ovoga Zakona i
9. informacijama koje je saznala, u okviru razmjene informacija, od drugih nadzornih tijela Republike Hrvatske, druge države članice ili treće države.

(3) Za dobivanje informacija iz registara i evidencija koje vode sudovi i druga državna tijela, Agencija je oslobođena plaćanja pristojbi i naknada.

### **Obveza čuvanja povjerljivih podataka**

#### **Članak 281.**

(1) Radnici Agencije, revizori i druge stručne osobe koje rade ili su radile po ovlaštenju Agencije dužni su sve informacije u vezi sa subjektima nadzora koje su saznali tijekom rada za Agenciju čuvati kao povjerljive.

(2) Obveza čuvanja povjerljivih podataka iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na:

1. dostavljanje povjerljivih podataka koji se priopćavaju za potrebe provođenja kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Ured za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta, Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, Ministarstvo unutarnjih poslova ako mu je to pisanim putem naložilo Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, ili to pisanim putem zatraži ovlašteno tijelo iz druge države članice i
2. dostavljanje povjerljivih podataka u slučajevima kad je nad subjektom nadzora pokrenut stečajni postupak ili je u tijeku postupak prisilne likvidacije.

(3) Razmjena i dostavljanje podataka između Agencije i nadležnih tijela drugih država članica, ESMA-e i ESRB-a ne smatra se odavanjem povjerljivih podataka, a Agencija, nadležna tijela drugih država članica, ESMA i ESRB dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dani. U obavijesti kojom se razmjenjuju ili dostavljaju podaci može se naznačiti da se podaci ne smiju objaviti bez izričitog odobrenja tijela koje daje podatke.

(4) Kada Agencija zaprimi povjerljive podatke u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, isti se mogu koristiti samo:

1. pri provjeri ispunjavanja uvjeta za izdavanje suglasnosti o kojima odlučuje na temelju ovoga Zakona
2. pri obavljanju nadzora, osobito u smislu provjere poslovanja, administrativnih i računovodstvenih procedura i mehanizama unutarnjih kontrola i pri izricanju nadzornih mjera i
3. u prekršajnim postupcima i u postupcima pred upravnim sudom koji se vode protiv rješenja Agencije.

## **Rješavanje sporova**

### **Članak 282.**

U slučaju neslaganja s nadležnim tijelom druge države članice u pogledu određene procjene, postupanja ili propusta jednog nadležnog tijela u područjima suradnje ili koordinacije između nadležnih tijela iz više država članica, Agencija se može obratiti ESMA-i.

## **DIO ŠESNAESTI**

### **PREKRŠAJNE ODREDBE**

#### **Teži prekršaji UAIF-a**

### **Članak 283.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj UAIF ako:

1. u pogledu klase imovine u koju se imovina AIF-a može ulagati, ograničenja ulaganja ili uvjeta pod kojima je pojedine vrste AIF-ova dopušteno nuditi malim ulagateljima postupi protivno odredbama pravilnika iz članka 6. stavka 6. ovoga Zakona
2. posluje u obliku različitom od onoga propisanog člankom 10. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona
3. obavlja djelatnosti iz članka 11. ovoga Zakona za koje nije dobilo odobrenje za rad Agencije ili ih nije upisalo kao djelatnost u sudski registar, u skladu s odredbom članka 13. stavka 1. ovoga Zakona ili obavlja druge djelatnosti protivno članku 13. stavku 2. ovoga Zakona
4. obavlja poslove upravljanja AIF-ovima protivno odredbama članka 13. stavka 3. ovoga Zakona
5. svoju djelatnost obavlja protivno uvjetima iz članka 13. stavaka 5., 6. i 7. ovoga Zakona
6. prilikom utvrđivanja vrijednosti imovine pod upravljanjem i u slučaju prelaska praga, ne postupi u skladu s odredbama članka 15. stavka 2. i 3. ovoga Zakona
7. u slučaju prelaska praga, ne postupi u skladu s odredbama članka 19. stavka 1. i 5. ovoga Zakona
8. regulatorni kapital UAIF-a nije u skladu s odredbama pravilnika iz članka 23. stavka 2. ovoga Zakona
9. u odnosu na dodatni iznos kapitala i osiguranje od profesionalne odgovornosti, ne postupi u skladu sa odredbama članka 24. stavka 5. ovoga Zakona
10. ulaže kapital UAIF-a protivno odredbi članka 25. ovoga Zakona
11. regulatorni kapital UAIF-a nije u svakom trenutku veći ili jednak većem od iznosa iz članka 26. stavka 2. ili stavka 4. ovoga Zakona ili stavke općih troškova iz članka 26. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona nisu u skladu s odredbama pravilnika iz članka 26. stavka 5. ovoga Zakona
12. o ispunjenju kapitalnih zahtjeva iz članka 26. ovoga Zakona ne izvještava Agenciju u rokovima, u skladu s odredbom članka 27. stavka 1. ovoga Zakona
13. su vrste ili sadržaj izvještaja o izračunu regulatornog kapitala i/ili rokovi njihove dostave protivni odredbama pravilnika iz članka 27. stavka 2. ovoga Zakona
14. protivno odredbama članka 34. stavka 1. ovoga Zakona, ima ili stekne kontrolu ili kvalificirani udjel u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske

usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, mirovinskom društvu za upravljanje obveznim ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring društvu ili leasing društvu

15. ima ili stekne dionice ili udjele u depozitaru, protivno odredbi članka 34. stavka 2. ovoga Zakona

16. ima ili stekne dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove iz članka 212. ovoga Zakona protivno odredbi članka 34. stavka 3. ovoga Zakona

17. funkciju člana uprave UAIF-a, protivno odredbi članka 45. stavka 1. ovoga Zakona, obavlja osoba koja nije dobila odobrenje Agencije za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a

18. UAIF, odnosno članovi njegove uprave ili prokuristi ili članovi nadzornog odbora postupe protivno odredbama članka 52. ovoga Zakona

19. ne uspostavi sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za UAIF i AIF-ove kojima upravlja u skladu s odredbama članka 58. stavka 1. ovoga Zakona

20. ne uspostavi za AIF kojim upravlja sustav upravljanja likvidnošću na način propisan odredbom članka 59. stavka 1. ovoga Zakona

21. u pogledu upravljanja likvidnošću ne postupa u skladu s odredbama članka 59. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona

22. u pogledu upravljanja likvidnošću ne postupa u skladu s odredbom članka 59. stavka 4. ovoga Zakona

23. prethodno ne obavijesti Agenciju o poslovima delegiranim na treću osobu u skladu s odredbom članka 71. stavka 1. ovoga Zakona

24. upravlja AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom, a protivno odredbi članka 71. stavka 2. ovoga Zakona, poslove koje je dužan obavljati, delegira trećim osobama bez odobrenja Agencije

25. delegira poslove na treće osobe protivno odredbi članka 73. ovoga Zakona

26. delegira poslove na treće osobe bez da ispuni uvjete propisane odredbama članka 72. ovoga Zakona

27. protivno odredbama članka 79. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, preuzme poslove upravljanja AIF-om bez odobrenja Agencije

28. za račun AIF-a kojim upravlja stječe, raspolaze ili drži dionice neuvrštenog društva, a ne obavijesti Agenciju o postotku AIF-a u glasačkim pravima u neuvrštenom društvu svaki put kada takav postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 10%, 20%, 30%, 50% i 75% u propisanom roku u skladu s odredbama članka 180. stavaka 1. i 5. ovoga Zakona

29. ne dostavi Agenciji obavijest o stjecanju kontrole u neuvrštenom društvu u skladu s odredbama članka 180. stavaka 2. i 5. ovoga Zakona

30. se ne pridržava dužnosti propisanih odredbama članka 91. ovoga Zakona

31. poduzme radnje zabranjene odredbama članka 92. ovoga Zakona

32. vodeći registar udjela AIF-a priopći podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama protivno odredbama članka 112. stavka 1. ovoga Zakona

33. postupi protivno članku 117. stavku 3. ovoga Zakona

34. upravlja AIF-om odnosno obavlja pomoćne djelatnosti u državi članici domaćinu izravno ili putem podružnice protivno odredbama članka 120. stavaka 1., 2., 3. i/ili 9. ovoga Zakona

35. trguje udjelima AIF-a iz države članice u Republici Hrvatskoj protivno odredbama članka 118. stavcima 1. do 4., 7. i 9. ovoga Zakona

36. kao UAIF iz druge države članice obavlja djelatnosti na području Republike Hrvatske protivno odredbi članka 121. stavka 1. ovoga Zakona

37. kao UAIF iz druge države članice započne obavljati djelatnosti iz članka 121. stavka 1. protivno odredbi članka 121. stavka 2. ovoga Zakona
38. kao UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj protivno odredbi članka 121. stavka 3. ovoga Zakona osnuje i upravlja onim vrstama AIF-ova za koje nema odobrenje nadležnog tijela UAIF-a matične države članice
39. protivno odredbi članka 151. stavka 1. ovoga Zakona, kao UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj malim ulagateljima nudi udjele AIF-a bez prethodnog odobrenja Agencije
40. kao UAIF iz Republike Hrvatske u trećoj državi upravlja AIF-om iz treće države suprotno odredbama članka 126. stavcima 1. do 4. ovoga Zakona i/ili ne obavijesti Agenciju o činjenicama propisanim člankom 126. stavcima 5. i 6. ovoga Zakona
41. kao UAIF iz Republike Hrvatske nudi udjele AIF-a iz treće države profesionalnim ulagateljima na području Republike Hrvatske, na način suprotan odredbama članka 123. stavka 1. i/ili ne ispunjava uvjet propisane odredbama članka 123. i/ili članka 124. stavaka 1., 2., 4. ili 6. ovoga Zakona
42. kao UAIF iz Republike Hrvatske trguje udjelima AIF-a iz treće države u drugoj državi članici protivno odredbama članka 125. stavaka 1., 2., 7. i 13. ovoga Zakona
43. kao UAIF iz treće države na području Republike Hrvatske upravlja AIF-om iz Republike Hrvatske ili trguje udjelima AIF-a kojim upravlja protivno odredbama članka 127. stavaka 1., 2. i/ili 4. ovoga Zakona
44. kao UAIF iz treće države, kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, postupi protivno odredbi članka 129. stavka 1. ovoga Zakona
45. kao UAIF iz treće države prije promjene strategije nuđenja udjela koja bi utjecala na odabir referentne države članice ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbama članka 134. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona
46. kao UAIF iz treće države ne postupi u skladu s nalogom Agencije iz članka 135. stavka 1. ovoga Zakona
47. kao UAIF iz treće države trguje udjelima AIF-a iz druge države članice ili iz treće države u Republici Hrvatskoj kao referentnoj državi članici protivno odredbama članka 138. stavaka 1., 2., 5. i/ili 7. ovoga Zakona
48. kao UAIF iz treće države u drugoj državi članici trguje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske, iz druge države članice ili iz treće države protivno odredbama članka 139. stavaka 1., 2., 7. i/ili 12. ovoga Zakona
49. kao UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica upravlja AIF-om osnovanim u drugoj državi članici protivno odredbama članka 140. stavaka 1., 2., 3., 8. i/ili 10. ovoga Zakona
50. kao UAIF iz treće države obavlja djelatnost izravno ili putem podružnice na području Republike Hrvatske protivno odredbama članka 141. ovoga Zakona
51. kao UAIF iz druge države članice ili iz treće države za trgovanje udjelima AIF-a osnovanog u drugoj državi članici, odnosno trećoj državi u Republici Hrvatskoj ne osigura uvjete u skladu s odredbom članka 142. stavka 1. ovoga Zakona
52. ne utvrđuje vrijednost imovine AIF-a, odnosno cijene udjela, u skladu s odredbama članka 152. i članka 153. stavaka 1. do 3. ovoga Zakona
53. imenuje depozitara AIF-a za vanjskog procjenitelja AIF-a protivno odredbi članka 153. stavka 4. ovoga Zakona
54. imenuje vanjskog procjenitelja protivno odredbi članka 153. stavka 8. točke c) ovoga Zakona,
55. ne obavijesti Agenciju o imenovanju vanjskog procjenitelja u skladu s odredbom članka 153. stavka 10. ovoga Zakona

56. ne osigura da su, za svaki AIF kojim upravlja, uspostavljeni postupci za vrednovanje imovine AIF-a i izračun neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a u skladu s odredbama članka 155. stavaka 2., 3., 4., 5., 6., 7. ili 8. ovoga Zakona
57. u pogledu obustave izdavanja i otkupa udjela u AIF-u bez pravne osobnosti ne postupa u skladu s odredbama članka 162. stavaka 1. do 5. ili članka 163. stavaka 1. i 3. ovoga Zakona
58. ne postupi u skladu s odredbama članka 164. stavka 1. ovoga Zakona
59. ne objavi pravila AIF-a s javnom ponudom, kao i njihove izmjene i dopune, u skladu s odredbom članka 169. stavka 1. ovoga Zakona
60. protivno odredbi članka 188. stavka 2. ovoga Zakona, promijeni depozitara bez odobrenja Agencije
61. ne postupi sukladno odredbi članka 207. stavka 3. ovoga Zakona
62. ne postupi sukladno odredbi članka 207. stavka 5. ovoga Zakona
63. ne postupa sukladno odredbi članka 208. ovoga Zakona
64. protivno odredbi članka 209. stavka 1. ovoga Zakona, osnuje AIF bez odobrenja Agencije
65. u pogledu ponude udjela AIF-a ne postupa u skladu s odredbama članka 212. ovoga Zakona
66. ne vrati uplaćena sredstva ulagateljima u roku i uz uvjete iz članka 212. stavka 6. točke a) ovoga Zakona
67. naplaćuje naknade ili troškove protivno odredbama članka 214. stavaka 1., 2. i 5. ili članka 215. stavaka 1. 2. ili 4. ovoga Zakona
68. ulaže imovinu AIF-a protivno ograničenjima ulaganja utvrđenim odredbama pravilnika iz članka 217. stavka 1. ovoga Zakona i/ili pravilima AIF-a odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo, a ne uskladi ulaganja fonda u roku i/ili na način iz članka 217. stavaka 3., 4., 5. ili 6. ovoga Zakona
69. protivno odredbi članka 220. stavka 1. ovoga Zakona, započne provođenje postupka pripajanja ili spajanja bez odobrenja Agencije
70. napajajući AIF ne ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele jednog ili više glavnih AIF-ova u skladu s odredbama članka 4. stavka 1. točke 34. ovoga Zakona
71. osnuje napajajući AIF bez odobrenja Agencije, protivno odredbi članka 221. stavka 1. ovoga Zakona
72. nakon nastupa razloga za početak likvidacije kao likvidator ne donese odluku o likvidaciji AIF-a, u skladu s odredbom članka 222. stavka 2. ovoga Zakona
73. u pogledu prestanka i produljenja trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme ne postupi u skladu s odredbama članka 228. stavaka 2. do 6. ili članka 229. ovoga Zakona
74. ne dostavi dokumentaciju i podatke na zahtjev Agencije u skladu s odredbama članka 236. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona
75. upotrebljava naziv EuVECA prilikom trgovanja udjelima fonda koji nije osnovan u skladu s člankom 3. točkom (b) (iii) Uredbe (EU) br. 345/2013
76. u vezi s upravljanjem EuVECA-om ne poštuje odredbe o ograničenjima ulaganja iz članka 5. Uredbe (EU) br. 345/2013
77. u vezi s upravljanjem EuVECA-om, nudi i/ili trguje udjelima ili dionicama EuVECA-e ulagateljima kojima to nije dozvoljeno, protivno odredbama članka 6. Uredbe (EU) br. 345/2013
78. povrijedi obvezu savjesnog i poštenog postupanja, u skladu s pravilima struke ili interesima ulagatelja, prilikom vođenja poslovanja, protivno odredbi članka 7. točke (a) Uredbe (EU) br. 345/2013
79. propusti primijeniti odgovarajuće politike i procedure kojima bi se spriječilo nezakonito obavljanje djelatnosti, protivno odredbi članka 7. točke (b) Uredbe (EU) br. 345/2013
80. dva ili više puta ne postupi u skladu sa zahtjevima iz članka 12. Uredbe (EU) br. 345/2013 glede godišnjih financijskih izvještaja



81. dva ili više puta ne postupi u skladu s obvezom informiranja ulagatelja kako je propisano člankom 13. Uredbe (EU) br. 345/2013
82. ako je registriran na temelju neistinitih, netočnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način, suprotno odredbama članka 14. ili članka 14a Uredbe (EU) br. 345/2013
83. upotrebljava naziv EuVECA bez da je registriran na način propisan člankom 14. ili bez da je kvalificirani fond poduzetničkog kapitala registriran u skladu s člankom 14a Uredbe (EU) br. 345/2013
84. upotrebljava naziv EuSEF prilikom trgovanja udjelima fondom koji nije osnovan u skladu s člankom 3. stavkom 1. točkom (b) (iii) Uredbe (EU) br. 346/2013
85. u vezi s upravljanjem EuSEF-om ne poštuje odredbu o ograničenjima ulaganja iz članka 5. Uredbe (EU) br. 346/2013
86. u vezi s upravljanjem EuSEF-om, nudi ili trguje udjelima ili dionicama EuSEF-e ulagateljima kojima to nije dozvoljeno, protivno odredbama članka 6. Uredbe (EU) br. 346/2013
87. povrijedi obvezu savjesnog i poštenog postupanja, u skladu s pravilima struke ili interesima ulagatelja, prilikom vođenja poslova, protivno odredbi članka 7. točke (a) Uredbe (EU) br. 346/2013
88. propusti primijeniti odgovarajuće politike i procedure kojima bi se spriječilo nezakonito obavljanje djelatnosti, protivno odredbi članka 7. točke (b) Uredbe (EU) br. 346/2013
89. ako je registriran na temelju neistinitih, netočnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način, protivno odredbama članka 15. ili članka 15a Uredbe (EU) br. 346/2013
90. dva ili više puta ne postupi u skladu sa zahtjevima iz članka 13. Uredbe (EU) br. 346/2013 glede godišnjih financijskih izvještaja
91. dva ili više puta ne postupi u skladu s obvezom informiranja ulagatelja kako je propisano člankom 14. Uredbe (EU) br. 346/2013.
92. upotrebljava naziv EuSEF bez da je registriran na način propisan člankom 15. ili bez da je kvalificirani fond socijalnog poduzetništva registriran u skladu s člankom 15a Uredbe (EU) br. 346/2013.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba UAIF-a.

### **Lakši prekršaji UAIF-a**

#### **Članak 284.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj UAIF ako:

1. u roku od 30 dana ne izvijesti Agenciju o svakoj bitnoj promjeni podataka i uvjeta pod kojima mu je izdano odobrenje za rad, posebno onih navedenih u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad, u skladu s odredbama članka 33. stavka 2. ovoga Zakona
2. se o održanim sastancima ili sjednicama organa UAIF-a ne vode zapisnici, u skladu s odredbom članka 40. stavka 3. ovoga Zakona
3. nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne ažurira, procjenjuje i nadzire, učinkovite i primjerene opće organizacijske uvjete te nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne ažurira, procjenjuje i nadzire politike, mjere i postupke iz članka 53. ovoga Zakona ili pravilnika iz članka 68. ovoga Zakona

4. u pogledu upravljanja sukobima interesa ne postupa u skladu s odredbama članka 54. ovoga Zakona
5. ne postupi u skladu s odredbama članka 56. ovoga Zakona
6. ne ustroji zasebnu funkciju interne revizije i/ili ne osigura neovisnost te funkcije od ostalih funkcija i djelatnosti UAIF-a u skladu s odredbom članka 57. ovoga Zakona
7. ne ispunjava dužnosti propisane odredbama članka 58. stavaka 7. do 9. ovoga Zakona
8. nije poduzelo sve primjerene mjere potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje, u skladu s odredbom članka 60. stavka 1. ovoga Zakona
9. nije propisalo i implementiralo jasne politike primitaka za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor, s ciljem sprječavanja i upravljanja sukobom interesa i preuzimanja neprimjerenih rizika, u skladu s odredbama članka 61. ovoga Zakona
10. u pogledu procedure postupanja, evidencije i poslovne dokumentacije ne postupi u skladu s odredbama članka 64. ovoga Zakona
11. ne rješava pritužbe ulagatelja u skladu s odredbama članka 65. ovoga Zakona
12. nema, redovito ne ažurira ili ne održava svoju internetsku stranicu sa sadržajem propisanim odredbama članka 67. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona
13. ne izradi i/ili ne dostavi Agenciji izvještaje UAIF-a u rokovima ili na način propisan pravilnikom iz članka 69. stavka 5. ovoga Zakona, odnosno pravilnikom iz članka 69. stavka 6. ovoga Zakona
14. na svojoj internetskoj stranici ne objavi podatke u skladu s odredbom članka 71. stavka 5. ovoga Zakona
15. ne propiše ili ne implementira interne politike i procedure u skladu s odredbom članka 75. ovoga Zakona
16. kao društvo prenositelj ne objavi informaciju i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu upravljanja u skladu s odredbama članka 79. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona
17. kao društvo preuzimatelj ne objavi informaciju i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu upravljanja u skladu s odredbama članka 79. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona
18. ne izvještava Agenciju o glavnim tržištima na kojima trguje i instrumentima kojima trguje za račun AIF-ova kojima upravlja u skladu s odredbama članka 177. stavaka 1. do 4. i stavka 11. ovoga Zakona
19. upravljajući AIF-om koji znatno koristi financijsku polugu ne dostavi Agenciji informacije propisane odredbama članka 177. stavcima 5. i 6. ovoga Zakona
20. u pogledu objavljivanja u slučaju stjecanja kontrole ne postupi u skladu s odredbama članka 181. ovoga Zakona
21. u vezi s godišnjim izvještajima AIF-a za čiji račun je UAIF stekao kontrolu nad neuvrštenim društvima ne postupi u skladu s odredbama članka 182. ovoga Zakona
22. ako kod raspodjele imovine ne postupi u skladu s odredbama članka 183. stavka 1. ovoga Zakona
23. postupak naknade štete ne provede u skladu s pravilnikom iz članka 94. stavka 7. ovoga Zakona
24. ne obavijesti Agenciju o svakoj promjeni ugovora o upravljanju, u skladu s odredbom člankom 106. stavka 4. ovoga Zakona
25. ulagateljima najmanje jednom godišnje ne dostavi izvadak o stanju i prometima udjelima, u skladu s odredbom članka 113. stavka 3. ovoga Zakona
26. na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika ne dostavi izvadak o stanju i prometima udjela, prema odredbi članka 113. stavka 4. ovoga Zakona
27. vodi registar ili objavljuje podatke iz registra udjela protivno pravilniku iz članka 111. stavka 4. ovoga Zakona
28. u državi članici domaćinu profesionalnim ulagateljima nudi udjele AIF-a kojim upravlja protivno odredbama članka 154. stavaka 1., 2., 3. ili 9. ovoga Zakona

29. ne obavijesti Agenciju o značajnoj promjeni podataka, u skladu s odredbom članka 156. stavka 1. ovoga Zakona
30. se pri oglašavanju AIF-a ne pridržava odredaba članka 144. stavaka 1., 2. ili 3. ovoga Zakona u pogledu nejasnih i dvosmislenih podataka i/ili su podaci u suprotnosti sa sadržajem pravila i/ili prospekta
31. javno oglašava AIF s privatnom ponudom protivno odredbi članka 145. stavka 2. ovoga Zakona
32. prikaz rezultata poslovanja AIF-a s privatnom ponudom izrađuje protivno odredbama članka 146. stavka 2. ili 3. ovoga Zakona
33. Agenciji ne dostavi obavijest iz članka 148. stavka 2. ovoga Zakona na način ili u rokovima propisanim pravilnikom iz članka 148. stavka 4. ovoga Zakona
34. otkup obavi „in specie“, a on nije predviđen pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo ili ga obavi na način koji nije u skladu s odredbama članka 160. ovoga Zakona
35. ne postupi u skladu s odredbama pravilnika iz članka 163. stavka 5. ovoga Zakona
36. više od dva puta u razdoblju od tri godine ne postupi u skladu s odredbama članka 158. ovoga Zakona
37. ne dostavi ulagatelju besplatno dokumente prije sklapanja ugovora o ulaganju u skladu s odredbom članka 166. stavka 2. ovoga Zakona
38. ne izrađuje ili ne dostavlja revidirane godišnje izvještaje Agenciji u rokovima ili na način propisan odredbama članka 170. stavka 2., članka 171. stavka 4., članka 172. stavaka 1., 3. i 4., ili članka 173. ovoga Zakona ili odredbama pravilnika iz članka 171. stavka 6. i članka 172. stavka 5. ovoga Zakona
39. ne učini dostupnim pravila AIF-a, prospekt AIF-a ako postoji i posljednje revidirane godišnje financijske izvještaje ako postoje, u skladu s odredbama članka 175. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona
40. ne dostavi ulagatelju na njegov zahtjev besplatno pravila AIF-a, prospekt AIF-a kada je primjenjivo i posljednje revidirane godišnje izvještaje, u skladu s odredbom članka 175. stavka 3. ovoga Zakona
41. ne objavljuje ili ne dostavi na zahtjev ulagatelja informacije u skladu s odredbama članka 176. ovoga Zakona
42. kao UAIF iz države članice ne dostavlja informacije ulagateljima u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbama članka 184. stavaka 1., 3. ili 6. ovoga Zakona
43. kao UAIF iz treće države ne dostavlja informacije ulagateljima u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbama članka 184. stavaka 2., 3. ili 6. ovoga Zakona
44. izda udjele protivno odredbama članka 213. ovoga Zakona
45. postupi protivno odredbama pravilnika iz članka 218. stavka 8. ovoga Zakona
46. postupi protivno odredbama pravilnika iz članka 220. stavka 6. ovoga Zakona
47. postupi protivno odredbama pravilnika iz članka 221. stavka 3. ovoga Zakona
48. u pogledu prestanka AIF-a osnovanog na određeno vrijeme ne postupi u skladu odredbama članka 228. stavcima 2. do 6. ovoga Zakona i/ili
49. u pogledu produljenja trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme ne postupi u skladu odredbama članka 229. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba UAIF-a.

## **Prekršaji određenih fizičkih osoba vezanih uz UAIF ili depozitara**

### **Članak 285.**

Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj:

1. imatelj kvalificiranog udjela koji ne ispunjava uvjete iz članka 31. stavka 1. ovoga Zakona
2. član uprave UAIF-a ako ne vodi poslove UAIF-a, u skladu s odredbom članka 41. stavka 3. ovoga Zakona
3. član uprave UAIF-a koji ne vodi poslovanje UAIF-a u skladu s odredbom članka 42. stavka 4. ovoga Zakona
4. član uprave i/ili prokurist UAIF-a, ako postupi protivno odredbama članka 43. stavka 1. ovoga Zakona
5. član nadzornog odbora UAIF-a koji obavlja poslove protivno odredbi članka 49. stavka 4. ovoga Zakona
6. član nadzornog odbora koji ne postupi u skladu s odredbama članka 51. stavka 1. ovoga Zakona
7. član nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću protivno odredbama članka 103. ovoga Zakona primi nagradu od izdavatelja financijskih instrumenata
8. član nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću ne prijavi Agenciji propust zatvorenog AIF-a i depozitara u skladu s odredbom članka 104. stavka 2. točke 6. ovoga Zakona
9. upravitelj i/ili ostali radnici depozitara i/ili njegovi prokuristi i/ili punomoćnici ako postupaju protivno odredbi članka 193. stavka 3. ovoga Zakona i
10. član uprave i/ili ostali radnici UAIF-a, i/ili njegovi prokuristi i/ili punomoćnici ako postupaju protivno odredbama članka 193. stavka 4. ovoga Zakona.

## **Prekršaji likvidatora AIF-a**

### **Članak 286.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj likvidator AIF-a kao pravna osoba ako:

1. likvidaciju AIF-a ne provede u skladu s odredbama članka 222. ovoga Zakona
2. ne postupi u skladu s odredbama članka 224. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona
3. postupi protivno zabranama propisanim odredbom članka 225. stavka 1. ovoga Zakona ili odredbama pravilnika iz članka 227. ovoga Zakona i/ili
4. ne postupi u skladu s odredbom članka 225. stavka 3. ovoga Zakona, u odnosu na dostavu izvješća Agenciji.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba u likvidatoru pravnoj osobi.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka likvidator kao fizička osoba.

## **Prekršaji revizora**

### **Članak 287.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj revizor:

1. UAIF-a koji tijekom revizije godišnjih izvještaja UAIF-a ne postupi u skladu s odredbama članka 70. stavaka 4., 5., 6., 14. ili 15. ovoga Zakona
2. AIF-a koji tijekom revizije godišnjih izvještaja ne postupi u skladu s odredbama članka 153. stavka 14. ovoga Zakona
3. AIF-a koji tijekom revizije godišnjih izvještaja AIF-a ne postupi u skladu s odredbom članka 172. stavaka 1., 4., 5., 6., 13. ili 14. ovoga Zakona
4. ako ne preda depozitaru revizorsko izvješće u skladu s odredbom članka 201. stavka 6. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka odgovorna osoba revizora koji je pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka.

## **Prekršaji ostalih osoba**

### **Članak 288.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:

1. koja koristi izraz „za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“ ili „za upravljanje investicijskim fondovima“ ili izvedenice tih riječi za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili promidžbe, a nema odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela, prema odredbama članka 10. stavaka 3. ili 4. ovoga Zakona
2. koja u Republici Hrvatskoj obavlja djelatnosti UAIF-a protivno odredbama članka 12. ovoga Zakona
3. ako kao treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, protivno odredbama članka 74. stavka 1. ovoga Zakona
4. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u UAIF-u, a prethodno o takvoj namjeri pisanim putem ne obavijesti Agenciju, u skladu s odredbom članka 76. stavka 1. ovoga Zakona
5. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u UAIF-u, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbom članka 76. stavka 2. ovoga Zakona
6. ako vodi registar ili objavljuje podatke iz registra udjela protivno pravilniku iz članka 111. stavka 4. ovoga Zakona
7. ako vodeći registar udjela AIF-a bez pravne osobnosti postupi protivno odredbama članka 112. stavka 1. ovoga Zakona
8. ako kao osoba iz članka 147. ovoga Zakona postupi protivno odredbama članka 149. stavka 1. ovoga Zakona
9. ako kao osoba iz članka 147. ovoga Zakona nije zadovoljila uvjete propisane pravilnikom iz članka 149. stavka 3. ovoga Zakona
10. ako poslovanje osoba iz članka 147. ovoga Zakona nije u skladu s pravilnikom iz članka 149. stavka 4. ovoga Zakona

11. ako kao vanjski procjenitelj protivno odredbi članka 153. stavka 9. ovoga Zakona delegira poslove vrednovanja na treće osobe i/ili

12. ako treća osoba iz članka 194. ovoga Zakona ponovno koristi imovinu AIF-a iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona bez prethodne suglasnosti AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a, protivno odredbama članka 193. stavka 7. ovoga Zakona

13. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogućiti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 248. stavka 2. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba subjekta koji je pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba:

1. ako kao vanjski procjenitelj protivno odredbi članka 153. stavka 9. ovoga Zakona delegira poslove vrednovanja na treće osobe ili

2. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogućiti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 248. stavka 2. ovoga Zakona.

### **Teži prekršaji depozitara**

#### **Članak 289.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj depozitar ako:

1. kod dobrovoljnog i prisilnog prijenosa upravljanja otvorenim AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom ne postupa u skladu s člankom 79. stavcima 1. i 4. ovoga Zakona ne obavlja poslove upravljanja otvorenim AIF-om koje nije moguće odgađati, u skladu s odredbama članka 79. stavaka 1. i 4. ovoga Zakona

2. ne obustavi izdavanje i otkup udjela AIF-a, u skladu s odredbama članka 79. stavaka 1. i 4. ovoga Zakona

3. u pogledu izbora drugog UAIF-a ili prijenosa upravljanja postupi protivno odredbama članka 79. stavaka 1. i 4. ovoga Zakona

4. ne obavlja poslove depozitara u vezi s prisilnim prijenosom upravljanja u slučaju nepostojanja nadzornog odbora, u skladu s odredbom članka 79. stavka 5. ovoga Zakona

5. ne započne ili ne provede likvidaciju AIF-a, u skladu s odredbama članka 80. ovoga Zakona

6. ne osigurava da UAIF ili vanjski procjenitelj izračunava vrijednost imovine AIF-a te cijenu udjela u AIF-u u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, važećim propisima, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo, u skladu s odredbom članka 153. stavka 5. ovoga Zakona

7. ako prilikom kontrole izračuna neto-vrijednosti imovine AIF-a utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, a o tome ne obavijesti UAIF, u skladu s odredbom članka 153. stavka 7. ovoga Zakona

8. ne obavi za AIF kontrolne poslove propisane odredbama članka 190. stavka 1. ovoga Zakona

9. ne prati tijek novca AIF-a u skladu s odredbama članka 191. ovoga Zakona

10. ne pohranjuje imovinu AIF-a u skladu s odredbama članka 192. stavka 1. ovoga Zakona

11. postupi protivno odredbama članka 193. stavaka 1., 2., 3. i/ili 4. ovoga Zakona
12. imovinu AIF-a ne čuva i ne vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada AIF-u, u skladu s odredbom članka 193. stavka 5. ovoga Zakona
13. ne primjenjuje odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava AIF-a, u skladu s odredbama članka 193. stavka 6. ovoga Zakona
14. ponovno koristi imovinu AIF-a iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona bez prethodne suglasnosti AIF-a ili UAIF-a za račun AIF-a, protivno odredbama članka 193. stavka 7. ovoga Zakona
15. delegira poslove i dužnosti na treće osobe protivno odredbama članka 194. stavcima 1., 2., 4. i 5. ovoga Zakona
16. u slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ne vrati u imovinu AIF-a financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja, u skladu s odredbom članka 197. stavka 2. ovoga Zakona
17. ako u pogledu evidencija o kršenjima i obavijesti depozitara o pitanjima važnima za nadzor postupi protivno odredbama članka 200. ovoga Zakona
18. ne dostavi sve podatke i ne da sve informacije propisane člankom 199. stavkom 1. ovoga Zakona
19. ako u slučajevima prestanka važenja ili ukidanja odobrenja na izbor depozitara ne postupi u skladu s odredbama pravilnika iz članka 207. stavka 7. ovoga Zakona
20. ako ugovor kojim se imenuje depozitar u skladu s člankom 21. stavkom 2. Direktive 2011/61/EU ne uključuje najmanje elemente propisane člankom 83. stavcima 1. do 6. Delegirane uredbe 231/2013
21. krši zahtjeve i uvjete u svezi kriterija za ocjenu bonitetnih propisa i nadzora koji se primjenjuju na depozitara u trećoj državi propisane člankom 84. Delegirane uredbe 231/2013
22. ne osigurava učinkovito i odgovarajuće praćenje novčanih tokova na način propisan odredbama članka 86. Delegirane uredbe 231/2013
23. u svezi dužnosti upisa ne postupi na način propisan člankom 87. Delegirane uredbe 231/2013
24. u svezi financijskih instrumenata koji se pohranjuju na skrbništvo ne postupi u skladu sa zahtjevima propisanim člankom 88. Delegirane uredbe 231/2013
25. se ne pridržava dužnosti pohrane u vezi s imovinom pohranjenom na skrbništvo na način propisan člankom 89. Delegirane uredbe 231/2013
26. se ne pridržava dužnosti pohrane u vezi s provjerom vlasništva i vođenjem evidencije na način propisan člankom 90. stavcima 2. do 5. Delegirane uredbe 231/2013
27. se u svezi dužnosti nadziranja ne pridržava općih zahtjeva propisanih člankom 92. Delegirane uredbe 231/2013
28. ne obavlja dužnosti u vezi upisa i isplata propisane člankom 93. Delegirane uredbe 231/2013
29. ne obavlja dužnosti u svezi vrednovanja dionica/udjela propisane člankom 94. Delegirane uredbe 231/2013
30. ne provodi postupke u svezi izvršavanja uputa UAIF-a propisane člankom 95. Delegirane uredbe 231/2013
31. ne obavlja dužnosti u svezi pravovremene namire transakcija propisane člankom 96. Delegirane uredbe 231/2013
32. u svezi raspodjele dobiti AIF-a ne postupi na način propisan člankom 97. Delegirane uredbe 231/2013
33. u svezi dokumentiranog postupka dužne pažnje ne postupi na način propisan člankom 98. Delegirane uredbe 231/2013

34. ako kod delegiranih postupaka ne postupi u skladu s obvezom odvajanja propisanom člankom 99. Delegirane uredbe 231/2013

35. kod gubitka financijskog instrumenta koji je pohranjen na skrbništvo ne postupe u skladu s člankom 100. stavcima 4. i 5. Delegirane uredbe 231/2013

36. ako u svezi objektivnih razloga zbog kojih ugovara oslobođenje od odgovornosti ne postupi u skladu s člankom 102. Delegirane uredbe 231/2013.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba depozitara.

### **Lakši prekršaji depozitara**

#### **Članak 290.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj depozitar ako:

1. ne dostavi Agenciji obavijest o sklapanju ugovora s trećim osobama i/ili popis svih trećih osoba s kojima je sklopio ugovor o delegiranju, u skladu s člankom 195. stavkom 1. ovoga Zakona

2. ne obavijesti Agenciju i UAIF u skladu s člankom 224. stavkom 1. ovoga Zakona i/ili

3. ne postupi u skladu s odredbom članka 224. stavka 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba depozitara.

### **Objava izrečenih prekršajopravnih sankcija**

#### **Članak 291.**

(1) Agencija je ovlaštena bez odgode na svojoj internetskoj stranici objaviti svaku odluku prekršajnih sudova ili drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnog postupka, kojom se izriče prekršajopravna sankcija zbog počinjenja prekršaja iz članaka 283. do 290. ovoga Zakona, nakon što je osoba kojoj je prekršajopravna sankcija izrečena obaviještena o takvoj odluci, uključujući i nepravomoćnu odluku prekršajnog suda ili drugog tijela nadležnog za vođenje prekršajnog postupka, donesenu u postupku u kojem je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnoj odluci.

(2) Ako je protiv objavljene nepravomoćne odluke iz stavka 1. ovoga članka podnesen odgovarajući pravni lijek, Agencija će također objaviti informacije o podnesenom pravnom lijeku, kao i sve naknadne informacije o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, uključujući informacije o ukidanju takve odluke.

(3) Objava informacija iz stavka 1. ovoga članka sadržavat će najmanje objavu informacija o vrsti i prirodi kršenja odredaba ovoga Zakona i/ili propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te o identitetu odgovornih osoba.

(4) Ako bi Agencija objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba sukladno stavku 3. ovoga članka u konkretnom slučaju smatrala nerazmjernim u odnosu na izrečenu prekršajopravnu sankciju koja je blaže naravi, odnosno ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili postupak koji je u tijeku, može odgoditi objavu



odluke kojom se izriče prekršajnopravna sankcija ili izvršiti objavu takve odluke bez navođenja identiteta pravnih ili fizičkih osoba, sve dok razlozi za neobjavljivanje ne prestanu postojati.

(5) Ako Agencija smatra da mogućnosti utvrđene stavkom 4. ovoga članka nisu dovoljne da bi se osiguralo neugrožavanje stabilnosti financijskih tržišta i razmjernost objave odluke kojom se izriče prekršajnopravna sankcija u odnosu na izrečenu prekršajnopravnu sankciju koja je blaže naravi, može odlučiti ne objaviti takvu odluku.

(6) Informacije objavljene sukladno odredbama ovoga članka bit će dostupne na internetskoj stranici Agencije najmanje pet godina od dana njihove objave.

(7) Sukladno odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim se uređuje prekršajni postupak, Agencija će protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje internetske stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim se uređuje zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.

## **DIO SEDAMNAESTI**

### **PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

#### **Odobrenja i suglasnosti koji su na snazi**

##### **Članak 292.**

(1) Odobrenja i suglasnosti izdani do dana stupanja na snagu ovoga Zakona ostaju na snazi.

(2) UAIF-ovi koji na dan stupanja na snagu ovoga Zakona imaju odobrenje za rad izdano od Agencije na temelju Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14) dužni su izračunati vrijednost ukupne imovine pod upravljanjem u skladu s člankom 2. Delegirane uredbe 231/2013 te u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovoga Zakona obavijestiti Agenciju kojoj kategoriji UAIF-ova pripadaju, sve temeljem odredbi članka 20. ovoga Zakona.

#### **Postupci Agencije**

##### **Članak 293.**

Postupci pokrenuti pred Agencijom do dana stupanja na snagu ovoga Zakona, dovršit će se primjenom odredaba Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 150/05), odnosno odredaba Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14), već prema tome koji je zakon bio na snazi u trenutku pokretanja postupka.

#### **Obavijest Agencije**

##### **Članak 294.**

Agencija će na svojoj internetskoj stranici objaviti obavijest o stupanju na snagu delegiranog akta kojeg će Europska komisija donijeti na temelju članka 67. stavka 6. Direktive 2011/61/EU.

## **Donošenje provedbenih propisa**

### **Članak 295.**

(1) Agencija će u roku od 12 mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike čije je donošenje propisano člankom 6. stavkom 6., člankom 8. stavkom 4., člankom 15. stavkom 4., člankom 16. stavcima 7. i 8., člankom 17. stavkom 5., člankom 23. stavkom 2., člankom 24. stavcima 6. i 7., člankom 26. stavkom 5., člankom 27. stavkom 2., člankom 29. stavkom 2., člankom 36. stavkom 3., člankom 39. stavkom 4., člankom 42. stavkom 8., člankom 45. stavkom 10., člankom 49. stavkom 5., člankom 67. stavkom 6., člankom 68., člankom 69. stavcima 4. do 6., člankom 70. stavkom 7., člankom 76. stavkom 5., člankom 79. stavkom 6., člankom 85. stavkom 6., člankom 87. stavkom 3., člankom 94. stavkom 7., člankom 102. stavkom 4., člankom 108. stavkom 4., člankom 111. stavkom 4., člankom 142. stavkom 2., člankom 144. stavkom 5., člankom 146. stavkom 4., člankom 148. stavkom 4., člankom 149. stavcima 3. i 4., člankom 151. stavkom 5., člankom 152. stavkom 4., člankom 153. stavkom 15., člankom 155. stavkom 9., člankom 163. stavcima 4. i 5., člankom 170. stavkom 3., člankom 171. stavcima 5. do 7., člankom 172. stavkom 5., člankom 174. stavkom 2., člankom 177. stavkom 11., člankom 188. stavkom 3., člankom 200. stavkom 5, člankom 201. stavkom 8., člankom 207. stavkom 6., člankom 209. stavkom 6., člankom 212. stavkom 8., člankom 214. stavkom 5., člankom 215. stavkom 5., člankom 218. stavkom 8., člankom 219. stavkom 9., člankom 220. stavkom 6., člankom 221. stavkom 3., člankom 224. stavkom 5., člankom 227., člankom 229. stavkom 4. i člankom 233. ovoga Zakona.

(2) Do stupanja na snagu pravilnika iz stavka 1. ovoga članka ostaju na snazi provedbeni propisi doneseni na temelju Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14), osim:

1. članak 1. stavak 1. točka 3., članci 2., 5. i 6. Pravilnika o dodatnim organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 160/13)
2. Pravilnik o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a (Narodne novine, broj 105/13)
3. Pravilnik o prijenosu poslova upravljanja AIF-ovima (Narodne novine, br. 10/14 i 81/15) koji prestaju važiti danom stupanja na snagu ovoga Zakona.

## **Prestanak važenja**

### **Članak 296.**

Danom stupanja na snagu ovoga Zakona prestaje važiti Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14).

## **Stupanje na snagu**

### **Članak 297.**

Ovaj Zakon stupa na snagu osmoga dana od dana objave u Narodnim novinama, osim članaka 127. do 145. ovoga Zakona koji stupaju na snagu na dan koji će biti određen u delegiranom aktu Europske komisije donesenom na temelju članka 67. stavka 6. Direktive 2011/61/EU.

## O B R A Z L O Ž E N J E

### I. RAZLOZI ZBOG KOJIH SE ZAKON DONOSI

Ustavna osnova za donošenje Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Zakon) sadržana je u odredbi članka 2. stavka 4. podstavka 1., a u vezi s člankom 49. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 85/10 - pročišćeni tekst i 5/14 - Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske).

Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 16/13), koji je stupio na snagu danom pristupanja Republike Hrvatske Europskoj uniji, odnosno 1. srpnja 2013. godine, u potpunosti je izmijenjen do tada postojeći zakonodavni okvir područja investicijskih fondova na način da se kategorija alternativnih investicijskih fondova jasno razgraničila od otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: UCITS fond). Predmetnim zakonom su u hrvatski pravni sustav prenesene odredbe Direktive 2011/61/EU Europskog Parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (u daljnjem tekstu: AIFM Direktiva) te je zakonodavni okvir poslovanja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: UAIF) i samih alternativnih investicijskih fondova (u daljnjem tekstu: AIF) u Republici Hrvatskoj usklađen s pravnom stečevinom Europske unije.

AIF je investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom:

- a) prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom od ulagatelja te ulaganja tih sredstava u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a te
- b) ne zahtijeva odobrenje za osnivanje i upravljanje UCITS fond)u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Stupanjem na snagu Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 16/13) omogućena je liberalizacija poslovanja AIF-ova i prekogranična suradnja te je osigurana viša razina zaštite ulagatelja i solventnost UAIF-ova, čime je omogućen razvoj fondovske industrije u Republici Hrvatskoj kao članici Europske unije.

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 143/14), hrvatski pravni okvir poslovanja UAIF-ova i AIF-ova dodatno se uskladio s odredbama Direktive 2013/14/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o izmjeni Direktive 2003/41/EZ o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje, Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i AIFM Direktive o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova u odnosu na preveliko oslanjanje na kreditne rejtinge.

Time je postojeći sustav poslovanja UAIF-ova i AIF-ova dodatno uređen, sukladno tržišnim kretanjima i iskustvima financijske krize, u svrhu poboljšanja kvalitete ulaganja AIF-ova i upravljanja rizicima, a time i bolje zaštite ulagatelja, odnosno smanjenja prevelikog oslanjanja AIF-ova na kreditne rejtinge prilikom ulaganja u dužničke financijske instrumente, a da pri

tom ne provode vlastite procjene kreditne sposobnosti izdavatelja takvih dužničkih financijskih instrumenata.

Prije prikaza osnovnih pitanja koja je potrebno urediti ovim Zakonom bitno je iznijeti podatke o stanju na tržištu investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Prema podacima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga broj AIF-ova u 2016. godini povećan je za dva fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Naime, tri su AIF-a osnovana tijekom 2016. godine u Republici Hrvatskoj te su svi kategorizirani kao otvoreni alternativni fondovi s privatnom ponudom. Dva fonda kategorizirana su kao AIF-ovi posebne vrste (eng. *hedge fund*), a jedan kao fond poduzetničkog kapitala (eng. *venture capital*). Budući da je iz registra Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga tijekom 2016. godine izbrisan jedan AIF, ukupno se broj AIF-ova u Republici Hrvatskoj na kraju 2016. godine povećao za dva fonda u odnosu na 2015. godinu i iznosio je 30.

Na dan 31. prosinca 2016. godine bilo je registrirano 21 društvo za upravljanje investicijskim fondovima. Od navedenih društava poslove upravljanja UCITS fondovima i AIF-ovima obavljalo je osam društava, sedam društava upravljalo je samo UCITS fondovima, šest društava upravljalo je samo AIF-ovima.

S obzirom na mogućnost prekograničnog trgovanja udjelima investicijskih fondova, odnosno obavljanja djelatnosti društava za upravljanje iz drugih država članica, važno je iznijeti kako je od pristupanja Republike Hrvatske Europskoj uniji pa do kraja 2016. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga zaprimila ukupno 94 notifikacije o namjeri prekograničnog trgovanja udjelima investicijskih fondova, odnosno obavljanja djelatnosti društava za upravljanje, od čega se 90 notifikacija odnosilo na AIF-ove, a četiri na UCITS fondove.

Bitan razlog izrade ovoga Zakona jest činjenica da je Direktiva 2004/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata izmijenila članak 4. i članak 33. AIFM Direktive, čiji rok za prijenos u nacionalno zakonodavstvo je bio 3. srpnja 2017. godine, a kojima je potrebno urediti prekogranično poslovanje UAIF-ova koji obavljaju djelatnosti upravljanja portfeljem investicijskog savjetovanja.

Nadalje, Europska komisija prilikom provjere mjera prenošenja Direktive 2011/89/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. studenoga 2011. o izmjeni Direktiva 98/78/EZ, 2002/87/EZ, 2006/48/EZ i 2009/138/EZ u odnosu na dodatni nadzor financijskih subjekata u financijskom konglomeratu, iznijela je kako Republika Hrvatska nije utvrdila odgovarajuće odredbe nacionalnog zakonodavstva kojima bi bio prenesen članak 2. stavak 22. predmetne Direktive koji mijenja članak 30. Direktive 2002/87/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 16. prosinca 2002. o dodatnom nadzoru kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu i o izmjeni direktiva Vijeća 73/239/EEZ, 79/267/EEZ, 92/49/EEZ, 92/96/EEZ, 93/6/EEZ i 93/22/EEZ i direktiva 98/78/EZ i 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća. Riječ je odredbi koja se odnosi na uključivanje društva za upravljanje u konsolidirani nadzor financijskih konglomerata, a koja je izrijeком prenesena ovim Zakonom.

## II. PITANJA KOJA SE RJEŠAVAJU OVIM ZAKONOM

U području razvrstavanja UAIF-ova uvedene su bitne novosti uzimajući u obzir kriterij veličine imovine pod upravljanjem UAIF-a i kategorije ulagatelja kojima se nude udjeli pojedinih AIF-a.

Razvrstavanje UAIF-ova prema veličini imovine bit će moguće u 3 razreda, i to na male, srednje i velike UAIF-ove koji će se određivati na temelju veličine imovine pod upravljanjem. Do sada je postojala samo podjela na male i velike UAIF-ove. Dakle, u odnosu na dosadašnji zakonodavni okvir, pored malih i velikih UAIF-ova, uvodi se i među-kategorija srednjih UAIF-ova, sve s ciljem uvažavanja specifičnih potreba fondovskog tržišta Republike Hrvatske.

Svrha uvođenja navedenih kategorija jest olakšavanje i pojednostavljenje osnivanja i poslovanja malih i srednjih UAIF-ova, radi čega su te kategorije upravitelja oslobođene određenog dijela zahtjeva propisanih ovim Zakonom i Delegiranom uredbom Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća (u daljnjem tekstu: Uredba) u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor kojim zahtjevima veliki UAIF-ovi i nadalje moraju u cijelosti udovoljavati

Slijedom navedenoga, mali UAIF-ovi mogu obavljati i druge djelatnosti koje nisu uređene fondovskim propisima, postavljeni su blaži zahtjevi za kapitalnu adekvatnost, ako je osnovan u obliku društva za ograničenu odgovornost ne mora imati nadzorni odbor, dovoljno je da ima jednog člana uprave, nije nužno ustrojavanje kontrolnih funkcija i sustava upravljanja likvidnošću, ne mora udovoljavati propisanim zahtjevima politika primitaka, ne mora udovoljavati uvjetima izvještavanja o investiranju u neuvrštena društva, ne treba suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za izbor i promjenu depozitara te može prenijeti upravljanje AIF-ovima na drugi UAIF bez odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

U odnosu na mali UAIF, srednji UAIF mora ispunjavati viši standard i kao takav pridržavati se šireg spektra propisanih zahtjeva od malog UAIF-a, pri čemu u odnosu na mali UAIF ima obavezu ustrojavanja kontrolnih funkcija, ne smije obavljati druge djelatnosti koje nisu uređene fondovskim propisima, mora imati minimalno dva člana uprave, mora dobiti odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za izbor depozitara, ne smije prenijeti upravljanje AIF-ovima na drugi UAIF bez odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te ima strože kapitalne zahtjeve.

Prema kategoriji ulagatelja kojima se nude udjeli pojedinih AIF-a do sada je postojala podjela samo na profesionalne ulagatelje (kreditne institucije, društva za osiguranje i dr.) i male ulagatelje (sve ostale koji nisu profesionalni ulagatelji). Međutim, ovim Zakonom uvode se i kvalificirani ulagatelji koji se kvalificiraju na temelju njihove minimalne neto imovine i obvezne uplate u fond. Ovim Zakonom se definiraju dvije skupine kvalificiranih ulagatelja: 1) ulagatelji u osnovne AIF-ove te 2) ulagatelji u AIF-ove rizičnog kapitala. Dvije skupine kvalificiranih ulagatelja imaju različite propisane vrijednosti minimalnog uloga i neto imovine.

Udjeli AIF-ova kojima upravlja mali ili srednji UAIF mogu se nuditi isključivo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima.

Mali i srednji UAIF mora u svome poslovanju i u svim materijalima namijenjenim ulagateljima jasno i nedvosmisleno naznačiti da nije dužan primjenjivati sve odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te ukazati na rizike koji iz toga proizlaze za ulagatelje, kako bi oni o tome pravovremeno bili informirani i mogli donijeti doista informiranu odluku o poslovanju s takvim UAIF-om i eventualnom ulaganju u AIF-ove kojima on upravlja.

Ako bi UAIF upravljao i jednim AIF-om čiji se udjeli nude malim ulagateljima, isti bi morao dobiti odobrenje za rad velikog UAIF-a koji mora primjenjivati sve odredbe ovoga Zakona, neovisno o veličini imovine pod upravljanjem. Iz navedenog je razvidno da se ovim Zakonom nastoji osigurati visoki nivo zaštite malih ulagatelja propisivanjem najstrožih zahtjeva za one upravitelje AIF-ovima čiji su udjeli namijenjeni navedenoj kategoriji ulagatelja.

Upravo iz razloga što nisu dužni udovoljavati svim propisanim zahtjevima iz ovoga Zakona i Uredbe te se na razini Europske unije ne smatraju u cijelosti usklađenima s AIFM Direktivom, mali i srednji UAIF-ovi ne mogu prekogranično trgovati udjelima AIF-ova, upravljati AIF-ovima i/ili obavljati pomoćne djelatnosti iz ovoga Zakona u drugoj državi članici Europske unije. Pritom je bitno napomenuti da i mali odnosno srednji UAIF ima opciju uskladiti se sa svim zahtjevima iz ovoga Zakona i Uredbe, odnosno podići standard poslovanja na razinu velikog UAIF-a. Od trenutka izvršnosti rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kojim se izdaje odobrenje za rad velikog UAIF-a, takav UAIF se smatra velikim UAIF-om koji može slobodno poslovati u Europskoj uniji na prekograničnoj osnovi.

Važnu uvedenu novinu predstavlja i mogućnost osnivanja zatvorenog AIF-a kao imovine bez pravne osobnosti, a što je do sada bila opcija isključivo za osnivanje u obliku otvorenog AIF-a. Otvoreni AIF se kao i do sada definira kao zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva i kojom upravlja vanjski UAIF te čiji se udjeli otkupljuju na zahtjev ulagatelja iz imovine otvorenog AIF-a. Ovim zakonom je omogućeno da se i zatvoreni AIF može osnovati kao imovina bez pravne osobnosti, s time da udjeli istoga nisu otkupivi na zahtjev ulagatelja iz imovine AIF-a. Zatvoreni AIF koji je imovina bez pravne osobnosti mora imati vanjski UAIF, dok se zatvoreni AIF koji je pravna osoba može osnovati i kao UAIF s unutarnjim upravljanjem, koji je u tom slučaju istovremeno i UAIF, i AIF.

Nadalje, ukida se dio kojim se propisuje obveza nadzornog tijela za procjenu financijske stabilnosti i prikladnosti svih članova UAIF-a, kao i raspisivanje uvjeta za sve članove UAIF-a, pri čemu zakon propisuje da će ubuduće nadzorno tijelo prikladnost i financijsku stabilnost ocjenjivati isključivo u odnosu na kvalificirane članove UAIF-a što značajno pridonosi administrativnom rasterećenju.

S ciljem rasterećenja UAIF-ova, također se mijenjaju odredbe o obvezi odobravanja delegiranja svih poslova UAIF-ova koji upravlja AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom, pri čemu se izmjenama sužava krug poslova za čije je delegiranje na treće osobe potrebno ishoditi odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, na način da se konkretiziraju osnovni poslovi i funkcije. Stoga će odobrenje biti potrebno ishoditi samo za delegiranje poslova upravljanja imovinom, upravljanja rizicima, vrednovanja imovine i kontrolnih funkcija dok će za ostale poslove biti potrebno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

Radi dodatnog usklađivanja sa Smjernicom o politici nagrađivanja od 3. srpnja 2013. i 14. listopada 2016. godine te Prilogom II. AIFM Direktive u svezi politike nagrađivanja dodatno su proširene odredbe u svezi politika nagrađivanja. Detaljnije su propisane obveze UAIF-a u svezi politika primitaka, budući da su politike primitaka na razini EU, ali i u svijetu, prepoznate kao važno pitanje poslovanja subjekata na tržištu kapitala, ali i kao potencijalno veliki i značajan izvor sukoba interesa. Izrijekom je propisano na koje se kategorije radnika politika primitaka primjenjuje:

- više rukovodstvo
- osobe koje preuzimaju rizik
- kontrolne funkcije (praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, upravljanje rizicima i interna revizija) i
- svakog drugog radnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njegov rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti UAIF-a i/ili AIF-ova kojima upravlja. Također, politike primitaka primjenjuju se i na radnike treće osobe na koju je UAIF delegirao poslove, a čiji rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti AIF-ova.

Nadalje, ovim Zakonom omogućena je provedba Uredbe (EU) br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima poduzetničkog kapitala i Uredbe (EU) br. 346/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima socijalnog poduzetništva na način da je određeno nadležno tijelo za predmetne upravitelje i fondove te prekršajne odredbe, a koje su trenutno propisane Zakonom o provedbi Uredbe Europske unije o europskim fondovima poduzetničkog kapitala (Narodne novine, broj 123/13) i Zakonom o provedbi Uredbe Europske unije o europskim fondovima socijalnog poduzetništva (Narodne novine, broj 123/13), sve s ciljem uređivanja materije alternativnih investicijskih fondova u jedinstvenom propisu.

Također, dodatno usklađenje hrvatskog pravnog okvira u području poslovanja UAIF-ova i AIF-ova, temeljeno na iskustvu stečenom u dosadašnjoj primjeni zakonodavnog okvira, kao i primjeni najboljih tržišnih praksi s područja poslovanja takvih fondova, provedeno je izradom ovoga Zakona u interesu svih zainteresiranih strana i sudionika financijskog tržišta u Republici Hrvatskoj, prvenstveno ulagatelja i UAIF-ova odnosno AIF-ova kojima isti upravljaju.

Ovim Zakonom dodatno će se pravno urediti sigurnost i stabilnost poslovanja UAIF-a i samih AIF-ova u svrhu daljnjeg razvoja njihovog poslovanja, kao i jačanja zaštite ulagatelja u takve fondove, čime se istovremeno promiče povjerenje u tržište kapitala, a time i stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.

Zaključno, uvažavajući izmjenu ili dopunu više od polovice odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14), a sve zbog poboljšanja pojedinih odredbi temeljem dosadašnjeg iskustva i prakse, izrađen je novi zakon sve s konačnim ciljem osiguranja jasnoće odredbi i pravne sigurnosti pri njihovoj primjeni.

### III. OBRAZLOŽENJE POJEDINAČNIH ODREDBI

#### **Uz članak 1.**

Ovim člankom utvrđeno je područje primjene ovoga Zakona.

#### **Uz članak 2.**

Ovim člankom navedene su direktive koje su prenesene u hrvatski pravni sustav te uredbe čija provedba je omogućena ovim Zakonom.

#### **Uz članak 3.**

Ovim člankom propisana je ovlast Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) za provedbu uredbi Europske unije, regulatornih i provedbenih tehničkih standarda te smjernica europskih nadzornih tijela. Kod uredbi je riječ o propisima koji su izravno primjenjivi u svim državama članicama Europske unije, neovisno o tome jesu li pojedine njihove odredbe prenesene u neki zakonski tekst ili ne. No, europska je regulativa tržišta kapitala, pa tako i ona vezana uz alternativne investicijske fondove, sve složenija i mnogo je raznih dokumenata (tehnički standardi, smjernice, mišljenja nadležnih regulatornih tijela – primjerice ESMA-e, pitanja i odgovori i sl.) koje i regulatori i njihovi subjekti nadzora moraju svakodnevno primjenjivati u praksi. Stoga je stavkom 2. propisano da će Agencija na svojoj internetskoj stranici objaviti tekstove smjernica kojih će se Agencija i/ili subjekti nadzora u cijelosti ili djelomično pridržavati ili s kojima se do određenog roka namjeravaju uskladiti. No, kako bi se subjektima nadzora olakšalo postupanje, propisano je da će Agencija uz te smjernice objaviti i posebnu obavijest, u kojoj će biti navedeno na koje se subjekte nadzora smjernica odnosi, primjenjuje li se smjernica u cijelosti ili djelomično i datum početka primjene smjernice, s relevantnim prijelaznim razdobljima, ako je to primjenjivo. Posebno je naglašeno da su i Agencija i subjekti nadzora dužni poduzeti sve potrebne aktivnosti radi usklađenja s tim smjernicama, premda je riječ o obvezi koja za subjekte nadzora, kao i za Agenciju postoji neovisno o tome je li propisana zakonom.

#### **Uz članak 4.**

Ovim člankom pobrojani su pojmovi koji se koriste u ovom zakonu, s njihovim značenjem. Novina je sada predviđena mogućnost da se i zatvoreni alternativni investicijski fond (u daljnjem tekstu: AIF) osniva bez pravne osobnosti, dakle kao zasebna imovina. Prema tome, Zakon kao kriterij za razlikovanje „otvorenosti“ i „zatvorenosti“ AIF-a više ne uzima pravnu osobnost odnosno nedostatak iste već isključivo politiku/frekventnost otkupa udjela u AIF-u. Tako se udjeli otvorenog AIF-a otkupljuju na zahtjev ulagatelja, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog AIF-a, na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom i/ili pravilima, dok udjeli zatvorenog AIF-a nisu otkupivi na zahtjev ulagatelja iz imovine AIF-a. Nadalje, uvode se definicije AIF-a iz druge države članice, AIF-a iz treće države, profesionalnog i kvalificiranog ulagatelja, holding društva, pojmova europskih fondova poduzetničkog kapitala (EuVECA) i europskih fondova socijalnog poduzetništva (EuSEF) te predstavnika radnika i sekurizacijskih subjekata posebne namjene.

#### **Uz članak 5.**

Ovim člankom nabrojene su kategorije subjekata na koje se ne primjenjuju odredbe Zakona, kako je to propisano člankom 3. Direktive 2011/61/EU.



**Uz članak 6.**

Ovim člankom navode se razlikovnosti AIF-a, s obzirom na to kakvom se tipu/vrsti ulagatelja nude udjeli u tim AIF-ovima. Javnom se ponudom, dakle malim ulagateljima, mogu nuditi samo i isključivo udjeli otvorenog AIF-a, udjeli zatvorenog AIF-a bez pravne osobnosti i dionice zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva. No, udjeli tih AIF-a mogu se nuditi i privatnom ponudom, odnosno profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima, jer je riječ o ulagateljima za koje se presumira da imaju veće znanje i iskustvo. Zbog toga je u stavku 4. i navedeno da se profesionalnim i kvalificiranim ulagateljima mogu nuditi sve vrste AIF-ova. Agenciji je dana ovlast da pravilnikom propiše vrste AIF-ova koji se mogu osnovati na temelju ovoga Zakona, klase imovine u koje mogu ulagati, ograničenja ulaganja, dodatne uvjete za kvalificirane ulagatelje te uvjete pod kojima je pojedine vrste AIF-ova dopušteno nuditi malim ulagateljima, kao i uvjeti poslovanja pojedinih vrsta AIF-ova. Procijenjeno je oportunistički ne propisivati vrste AIF-ova samim zakonom, jer je riječ o kategoriji koja je podložna promjenama i dopunama, zbog čega je primjerenije da bude uređena podzakonskim propisom, kao što je to i praksa pokazala.

**Uz članak 7.**

Ovim člankom propisan je porezni status AIF-a.

**Uz članak 8.**

Ovim člankom predviđeno je da Agencija vodi registar UAIF-ova kojima je izdala odobrenje za rad i AIF-ova za koje je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje. U registar UAIF-ova i AIF-ova upisuju se UAIF-ovi i AIF-ovi te svi podaci i promjene tih podataka određeni ovim Zakonom i pravilnikom. Agencija će pojedine podatke iz Registra UAIF-ova i AIF-ova objaviti na svojoj internetskoj stranici. Agencija će pravilnikom propisati sadržaj i način vođenja registra UAIF-ova i AIF-ova, kao i objavu podataka iz navedenog registra.

**Uz članak 9.**

Ovim člankom propisano je da će Agencija na svojoj internetskoj stranici objaviti popis svih UAIF-ova iz država članica i trećih država koja obavljaju djelatnost na području Republike Hrvatske te njihovih podružnica, AIF-ova iz drugih država članica i trećih država čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj te popis svih UAIF-ova iz drugih država članica koji trguju udjelima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i kvalificiranih fondova socijalnog poduzetništva pod oznakom EuVECA i EuSEF na području Republike Hrvatske, kao i popis tih fondova.

**Uz članak 10.**

Ovim člankom propisane su osnovne odredbe o obliku UAIF-a, koji može biti osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo i to sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, naravno u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, koji se u tom smislu na njega podredno i primjenjuje, ako ovim Zakonom nije drugačije određeno. UAIF se može osnovati i kao Europsko društvo – Societas Europaea (SE) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Ovim se člankom dalje raspisuje mogućnost korištenja izraza „za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“ i „za upravljanje investicijskim fondovima“ te oblici u kojima može poslovati UAIF kao vanjski ili unutarnji UAIF.

**Uz članak 11.**

Ovim člankom raspisane su pojedinosti o djelatnostima UAIF-a, koje se razlikuju kao osnovne (upravljanje alternativnim investicijskim fondovima i upravljanje UCITS fondovima) i pomoćne (upravljanje portfeljem, investicijsko savjetovanje, pohrana i administriranje u vezi

s udjelima u investicijskom fondu). Jasno je da kada UAIF obavlja neku od djelatnosti koja je regulirana nekim drugim propisom, kao što je to slučaj s upravljanjem UCITS fondovima (Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom; u daljnjem tekstu: ZOIFJP), upravljanjem portfeljem i/ili investicijskim savjetovanjem (Zakon o tržištu kapitala; u daljnjem tekstu: ZTK), tada se ta djelatnost obavlja u skladu s propisima koji je primarno reguliraju. Tako će, primjerice, UAIF koji upravljanja portfeljem ili pruža uslugu investicijskog savjetovanja, odnosno obavlja djelatnost pohrane i administriranja, morati, uz odredbe ovoga Zakona, poštovati i odredbe ZTK i propisa donesenih na temelju toga zakona koji se odnose na visinu kapitala, organizacijske zahtjeve, uvjete poslovanja i zaštitu klijenata, postupanje s nalogom klijenta i izvršavanje naloga, pravila poslovnog ponašanja prema klijentima kod pružanja ovih investicijskih usluga te zaštitu ulagatelja i nadzor nad pružanjem investicijskih usluga (kako je to i propisano u članku 13. stavku 5. Zakona).

#### **Uz članak 12.**

Ovim člankom određena su društva koja u Republici Hrvatskoj mogu obavljati djelatnosti UAIF-a. Riječ je o društvima koja za obavljanje te djelatnosti moraju imati odgovarajuće odobrenje nadležnog regulatora (Agencije ili nekog drugog nadležnog tijela), a djelatnosti mogu obavljati izravno ili neizravno, osnivanjem podružnice u Republici Hrvatskoj.

#### **Uz članak 13.**

Ovim člankom propisano je da je UAIF dužan u sudski registar upisati djelatnosti koje će obavljati i za koje je dobio odobrenje, s time da ne smije obavljati djelatnosti koje nisu upisane u sudski registar, makar je za njih dobio odobrenje, jer uvjeti iz stavka 1. moraju biti kumulativno ispunjeni. Također je propisano koje se odredbe propisa moraju poštivati kada UAIF obavlja pomoćne djelatnosti, odnosno djelatnost upravljanja UCITS fondom. Propisana je i iznimka od pravila iz stavka 5. za pružanje usluga u svojstvu druge ugovorne strane, u transakcijama u kojima sudjeluju državna tijela, osobe javnog prava u svezi s upravljanjem javnim dugom ili članovi Europskog sustava središnjih banaka koji obavljaju svoje zadaće u skladu s Ugovorom o osnivanju Europske zajednice i Statutom Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke ili koji obavljaju iste zadaće u skladu s propisima država članica.

#### **Uz članak 14.**

Ovim člankom propisana su „hijerarhijska“ pravila u odnosu na obavljanje djelatnosti iz ovoga Zakona i ZTK. Pa tako, primjerice, društvo za upravljanje UCITS fondovima ne može na temelju odredaba ovoga Zakona zatražiti odobrenje za rad koje sadrži odobrenje za obavljanje djelatnosti upravljanja portfeljem, djelatnosti investicijskog savjetovanja i/ili djelatnosti pohrane i administriranja (usluge i aktivnosti iz ZTK). Takvo društvo odobrenje može tražiti samo na temelju odredaba ZOIFJP. Prema odredbama ovoga Zakona odobrenje za pružanje pomoćnih djelatnosti može se izdati samo onom društvu koje ima odobrenje za djelatnost upravljanja AIF-ovima. Jednako tako, UAIF može tražiti odobrenje za obavljanje pomoćne djelatnosti investicijskog savjetovanja i/ili djelatnosti pohrane i administriranja, samo ako već ima ili istovremeno traži i odobrenje za djelatnost upravljanja portfeljem.

#### **Uz članak 15.**

Ovim člankom primarno je određeno da postoje 3 kategorije UAIF-ova - mali, srednji i veliki i razlikuju se međusobno po ukupnoj vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju te kategoriji ulagatelja kojima se nude udjeli AIF-ova. Sama vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem utvrđuje se prema odredbama članaka 2. i 3. Delegirane uredbe 231/2013. Također, određeno je da je UAIF dužan postupati u skladu s člankom 4. Delegirane uredbe

231/2013 u slučajevima kada ukupna vrijednost imovine AIF-ova pod upravljanjem prelazi odgovarajući prag, osim ako drugačije nije propisano ovim Zakonom i to zato što kada UAIF padne ispod praga određene vrijednosti imovine kojom upravlja, o takvom padu imovine je dužan obavijestiti Agenciju te u navedenoj obavijesti izjavljuje želi li i nadalje nastaviti poslovati kao veliki odnosno srednji UAIF. Ukoliko nema namjeru nastaviti poslovati kao veliki odnosno srednji UAIF, Agencija će donijeti rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja odobrenja za rad velikog/srednjeg UAIF-a te kojim se izdaje odobrenje za rad srednjeg/malog UAIF-a. Dana je i ovlast Agenciji da pravilnikom predvidi stavke koje se uključuju ili isključuju iz izračuna ukupne vrijednosti imovine AIF-ova pod upravljanjem te propiše da pojedinim vrstama AIF-ova ne smije upravljati mali UAIF.

#### **Uz članak 16.**

Ovim člankom određeni su uvjeti na temelju kojih se UAIF smatra malim UAIF-om. Da bi mogao poslovati kao mali UAIF, on od Agencije mora dobiti odobrenje za rad malog UAIF-a, koje se izdaje u postupku u kojem se na odgovarajući način primjenjuju odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona o izdavanju odobrenja za rad UAIF-a, a Agencija ima ovlast pravilnikom detaljnije propisati sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad malog UAIF-a i dokumentaciju koja se prilaže tom zahtjevu. Mali UAIF mora obavještavati Agenciju o točno određenim okolnostima (o glavnim instrumentima s kojima trguje, glavnim izloženostima te najvažnijim koncentracijama AIF-ova kojima upravlja; ako više ne ispunjava uvjete o vrijednosti imovine pod upravljanjem i nuđenju udjela isključivo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima; o svim drugim okolnostima i činjenicama potrebnima za izvršavanje obveza i dužnosti Agencije). Propisana je i izuzetno važna odredba za zaštitu ulagatelja, a to je da mali UAIF mora u svome poslovanju i u svim materijalima namijenjenim ulagateljima jasno i nedvosmisleno naznačiti da nije dužan primjenjivati sve odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te ukazati na rizike koji iz toga proizlaze za ulagatelje, kako bi oni o tome pravovremeno bili informirani i mogli donijeti doista informiranu odluku o poslovanju s takvim UAIF-om i eventualnom ulaganju u AIF-e kojima on upravlja.

#### **Uz članak 17.**

Ovim člankom određeni su uvjeti na temelju kojih se UAIF smatra srednjim UAIF-om. Točno su popisane odredbe ovoga Zakona koje se ne primjenjuju na srednji UAIF, te odredbe Delegirane Uredbe 231/2013 koje se na njega ne primjenjuju. Propisano je da srednji UAIF na odgovarajući način primjenjuje odredbe članka 16. stavaka 2., 4. i 8. ovoga Zakona, što znači da za njega vrijede ista pravila kao i za mali UAIF u odnosu na izdavanje odobrenja za rad, obavještavanje Agencije i upozorenja ulagateljima da nisu veliki UAIF-ovi.

#### **Uz članak 18.**

Ovim člankom određeni su uvjeti na temelju kojih se UAIF smatra velikim UAIF-om. Sadrži i važnu odredbu prema kojoj se UAIF koji upravlja AIF-om koji se nudi malim ulagateljima uvijek smatra velikim UAIF-om, neovisno o veličini imovine AIF-ova pod upravljanjem, kako bi se na taj način dodatno zaštitili ulagatelji, zbog strožih propisa koji se primjenjuju na velike UAIF-ove. Dakako da veliki UAIF od Agencije mora dobiti odobrenje za rad, što je propisano stavkom 3. ovoga članka.

#### **Uz članak 19.**

Ovim člankom određeno je postupanje malog odnosno srednjeg UAIF-a čija imovina prijeđe propisani prag (za veliki UAIF) na način da ih se upućuje na primjenu članka 4. Delegirane Uredbe 231/2013, uz obvezu podnošenja zahtjeva Agenciji za izdavanje odobrenja za veliki

UAIF. Predmetni zahtjev dužan je podnijeti i onaj mali/srednji UAIF koji upravlja i jednim AIF-om čiji se udjeli nude malim ulagateljima. Također, propisano je da mali/srednji UAIF uvijek mogu zatražiti odobrenje za rad velikog UAIF-a (u kojem slučaju moraju ispunjavati sve uvjete iz Zakona, tzv. „opt-in“ opcija). Propisan je i prelazak praga iz malog u srednji UAIF, analognom primjenom pravila za prelazak iz malog/srednjeg UAIF-a u veliki UAIF.

#### **Članak 20.**

Ovim člankom propisana je situacija kada se UAIF-u smanjuje imovina pod upravljanjem. U navedenim će slučajevima Agencija donijeti rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja odobrenja za rad velikog UAIF-a te kojim se istovremeno izdaje odobrenje za rad srednjeg/malog UAIF-a (naravno, pod uvjetom da UAIF izjavi da ne želi nastaviti poslovati kao veliki UAIF, što je moguća opcija radi određenih povlastica koje iz toga proizlaze, prije svega mogućnosti prekograničnog poslovanja velikog UAIF-a putem pojednostavljenog postupka tzv. „notifikacije“). Jednako vrijedi i za situaciju prelaska iz srednjeg u mali UAIF, kada Agencija donosi rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja odobrenja za rad srednjeg UAIF-a te kojim se izdaje odobrenje za rad malog UAIF-a.

#### **Članak 21.**

Ovim člankom, s ciljem otklanjanja bilo kakvih nejasnoća pri interpretaciji, propisano je da i mali UAIF-ovi te srednji UAIF-ovi mogu upravljati EuVECA i EuSEF fondovima ako ispunjavaju uvjete iz Uredbe (EU) br. 345/2013 i članka 6. Uredbe (EU) br. 345/2013.

#### **Uz članke 22. do 27.**

Ovim člancima, kako bi se omogućilo da UAIF ispunjava svoje obveze koje proizlaze iz njegove djelatnosti, te se na taj način osigura i njegova stabilnost, utvrđeno je da iznos temeljnog kapitala UAIF-a ovisi o kategoriji UAIF-a te se propisuju i pravila za regulatorni i dodatni iznos kapitala. Također, propisana je dužnost UAIF-a da o ispunjenju kapitalnih zahtjeva o minimalnom iznosu regulatornog kapitala UAIF-a izvještava Agenciju najmanje u rokovima dostave financijskih izvještaja UAIF-a.

#### **Uz članke 28. do 30.**

Ovim člancima propisani su uvjeti i postupci za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, od forme samoga zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, preko pojedinosti vezanih uz postupak i rokove postupanja. Člankom 30. stavkom 4. ovoga Zakona predviđena je mogućnost da Agencija prilikom izdavanja odobrenja za rad za UAIF-a, istovremeno odluči i o izdavanju odobrenja za rad društva za upravljanje UCITS fondovima, izdavanju odobrenja za obavljanje pomoćnih djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona te za obavljanje funkcije članova uprave, što je vrlo korisno i praktično, osobito s aspekta ekonomičnosti i učinkovitosti postupanja.

#### **Uz članak 31.**

Ovim člankom propisano je da je prilikom podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, podnositelj zahtjeva dužan Agenciji dostaviti i podatke o identitetu izravnih ili neizravnih imatelja kvalificiranih udjela u UAIF-u, kao i visinu tih udjela te dodatnu dokumentaciju.

#### **Uz članak 32.**

Ovim člankom propisano je da će Agencija izdati odobrenje za rad UAIF-a samo ako odnos uske povezanosti između UAIF-a i drugih fizičkih ili pravnih osoba ne onemogućava, odnosno ne otežava obavljanje nadzora nad UAIF-om.

**Uz članak 33.**

Ovaj članak donosi veliku novinu u Zakon, a njime su uređene promjene uvjeta pod kojim je UAIF-u izdano odobrenje za rad. U stavku 1. propisano je da je UAIF dužan trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad – što nije novina, jer je takva odredba bila propisana i do sada. No, stavak 2. predviđa da je UAIF dužan u roku od 30 dana obavijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama podataka i uvjeta pod kojima mu je izdano to odobrenje za rad, a osobito o značajnim promjenama podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad. Dakle, kada dođe do bitnih promjena podataka i uvjeta vezanih uz podatke o članovima uprave UAIF-a; podatke o identitetu izravnih ili neizravnih imatelja kvalificiranih udjela, visinu tih udjela te usku povezanost; program planiranih aktivnosti UAIF-a (uz koji se dostavlja i izjava UAIF-a iz koje proizlazi na koji način planira trajno udovoljavati zahtjevima iz Zakona); podatke o politikama primitaka podatke o poslovima UAIF-a, o tome se mora obavijestiti Agencija. Stavak 3. propisuje da će Agencija u određenom roku (30 dana od dana zaprimanja te obavijesti) ocijeniti značaj predloženih promjena. Iz toga jasno proizlazi da UAIF Agenciju mora obavijestiti o svojoj namjeri provođenja navedenih promjena, a ne o već provedenim promjenama, što dodatno potvrđuje dalje navedena ovlast Agencije da obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima koje je primijetila ili sluti da bi mogle nastati pri provedbi tih promjena, ili o daljnjim obvezama UAIF u odnosu na te promjene. No, Agencija te predložene promjene može i odbiti. Agencija ima pravo produljiti inicijalni rok od 30 dana za dodatnih 30 dana, ako to zahtijevaju okolnosti konkretnog slučaja, o čemu će obavijestiti UAIF. Stavak 4. donosi odredbu o pozitivnom ishodu šutnje administracije, pa ako Agencija u roku od 30 dana od dana zaprimanja obavijesti UAIF-a o značajnim promjenama podataka ne obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi tih promjena, daljnjim obvezama UAIF-a u odnosu na predložene promjene ili te promjene ne odbije, tada se smatra da je predložene promjene prihvatila te da UAIF i dalje udovoljava uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

**Uz članak 34.**

Ovim člankom propisano je u kojim subjektima UAIF ne smije imati kontrolu niti kvalificirani udjel. Riječ je o reguliranim subjektima na tržištu kapitala, odnosno subjektima pod nadzorom Agencije (investicijsko društvo, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, mirovinsko društvo za upravljanje obveznim ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima, mirovinsko osiguravajuće društvo, factoring ili leasing društvo, uključujući i kreditnu instituciju koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala), ali i Hrvatske narodne banke (kreditna institucija koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija). No, ako je UAIF stekao kontrolu ili kvalificirani udjel u takvom subjektu zbog realizacije ulaganja AIF-a kojima upravlja (primjerice kada je riječ o *private equity* fondovima ili *hedge* fondovima), tada je takvo stjecanje dopušteno, kao iznimka od pravila. Stavci 2. i 3. zabranjuju UAIF-u stjecanje dionica ili udjela u depozitaru, odnosno u osobi na koju je depozitar delegirao poslove, zbog sprječavanja sukoba interesa. Pitanje sukoba interesa osobito dolazi do izražaja kada je riječ o depozitarima koji su ujedno i osnivači ili članovi UAIF-a.

**Uz članak 35.**

Ovim člankom popisana je obveza Agenciji da u određenim situacijama prije izdavanja odobrenja za rad konzultira tijelo druge uključene države članice.

**Uz članak 36.**

Ovim člankom predviđena je mogućnost da UAIF zatraži proširenje odobrenja za rad za obavljanje pomoćnih djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona na koje se ranije izdano odobrenje ne odnosi. To, konkretno, znači da ako UAIF ujedno želi i obavljati djelatnost upravljanja UCITS fondovima, on ne podnosi zahtjev za proširenje odobrenja za rad, nego zahtjev za izdavanje odobrenja za rad društva za upravljanje UCITS fondovima, jer nije riječ o pomoćnoj, nego o osnovnoj djelatnosti, za koju se odobrenje izdaje prema za nju važećem propisu.

**Uz članak 37.**

Ovim člankom propisano je kada odobrenje za rad UAIF-a prestaje važiti.

**Uz članke 38. i 39.**

Ovim člancima propisano je postupanje uslijed sljedećih statusnih promjena UAIF-a: pripajanje, spajanje, podjela razdvajanjem i podjela odvajanjem, s time da je za njihovo provođenje potrebno ishoditi odobrenje Agencije, dok je sam postupak odlučivanja o zahtjevu za izdavanje odobrenja za statusnu promjenu UAIF-a propisan člankom 39. ovoga Zakona.

**Uz članak 40.**

Ovim člankom propisano je da organe UAIF-a kod dioničkog društva čine glavna skupština, uprava i nadzorni odbor, odnosno upravni odbor, a kod društva s ograničenom odgovornošću skupština, uprava i nadzorni odbor. Propisano je da UAIF koji je osnovan u obliku društva s ograničenom odgovornošću ne mora imati nadzorni odbor ako upravlja AIF-ovima koji se nude isključivo profesionalnim ulagateljima. Također, propisano je da se o održanim sastancima ili sjednicama organa UAIF-a vode se zapisnici.

**Uz članak 41.**

Ovim člankom propisano je da Uprava UAIF-a mora imati najmanje dva člana koji zajedno vode poslove i skupno zastupaju UAIF, a poslove UAIF-a dužni su voditi s područja Republike Hrvatske. Za slučaj kada UAIF vodi upravni odbor, isti mora imenovati najmanje dva izvršna direktora u odnosu na koje se, na odgovarajući način, primjenjuju odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona o članovima uprave UAIF-a.

**Uz članak 42.**

Ovim člankom propisani su uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a. Predviđena je ovlast Agencije da pobliže propiše uvjete za članstvo u upravi UAIF-a te specifične uvjete vezane za vrstu AIF-a kojim UAIF upravlja ili namjerava upravljati, postupak za izdavanje odobrenja te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave. Stavkom 6. ukida se obveza licenciranja prokurista UAIF-a.

**Uz članke 43. do 44.**

Ovim člancima navedeni su subjekti u kojima član uprave i prokurist UAIF-a, ne može biti član nadzornog odbora ili prokurist. Iznimno, član uprave i prokurist UAIF-a može biti član nadzornog odbora burze. Nadalje, propisana je solidarna odgovornost članova uprave UAIF-a za štetu koja nastane UAIF-u.

**Uz članak 45.**

Ovim člankom propisano je licenciranje članova uprave UAIF-a. U slučaju kada sud u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava imenuje privremenog upravitelja UAIF-a osnovanog u obliku društva sa ograničenom odgovornošću,

njegov mandat ne može trajati dulje od tri mjeseca. Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati sadržaj programa vođenja poslova UAIF-a, kao i uvjete i kriterije za ocjenjivanje programa i kandidata koji predstavljaju program.

#### **Uz članke 46. do 48.**

Ovim člancima propisani su slučajevi u kojima će Agencija će odbiti licencirati člana uprave, kada će odobrenje Agencije prestati važiti te slučajevi u kojima će Agencija oduzeti odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a. Nadalje, propisuje se obveza imenovanja zamjenika člana uprave u slučaju kada UAIF ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova uprave, koji će se imenovati iz redova članova nadzornog odbora. Također, propisano je imenovanje zamjenika člana uprave kod društva s ograničenom odgovornošću kada isti nema nadzorni odbor.

#### **Uz članke 49. do 51.**

Ovim člancima propisani su uvjeti za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora UAIF-a te se navode i slučajevi u kojima Agencija može naložiti UAIF-u opoziv člana nadzornog odbora UAIF-a. Dana je ovlast Agenciji da pravilnikom detaljnije propiše uvjete koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora UAIF-a. Nadalje, određene su ovlasti te dužnosti i odgovornost nadzornog odbora UAIF-a i u tom smislu odredbe članka 50. i 51. ovoga Zakona predstavljaju nadogradnju na klasične odredbe o ovlastima, dužnostima i odgovornostima nadzornog odbora iz Zakona o trgovačkim društvima.

#### **Uz članak 52.**

Ovim člankom propisane su dužnosti i odgovornost članova uprave, nadzornog odbora, prokurista i radnika UAIF-a. Propisane su njihove osnovne dužnosti, a to su savjesno i pošteno postupanje, u skladu s pravilima struke, postupanje pažnjom dobrog stručnjaka, kao višim stupnjem pažnje od onog pažnje dobrog gospodarstvenika, te postupanje u najboljem interesu AIF-ova i ulagatelja u te AIF-ove, što je imperativ i europske regulative investicijskih fondova, ali i tržišta kapitala. Na te se dužnosti logično nadovezuje i dužnost izbjegavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa te postupanja u skladu s propisima. Određena je dužnost UAIF-a da prema svim ulagateljima u AIF-u postupa pošteno, a nijedan ulagatelj u AIF ne smije imati povlašten tretman, ako takav povlašten tretman nije utvrđen u dokumentima AIF-a. Također, prilikom izvršavanja svojih dužnosti, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 17. do 29. Delegirane uredbe 231/2013.

#### **Uz članak 53.**

Ovim člankom uređeni su opći organizacijski uvjeti koje UAIF mora zadovoljavati, i to vodeći računa o načelu proporcionalnosti (uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja te vrstu AIF-ova kojima upravlja). Tako je propisano da UAIF mora ustrojiti, provoditi, redovito procjenjivati i ažurirati, te dokumentirati, učinkovite i primjerene postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti; mjere i postupke kojima će osiguravati da su relevantne osobe društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti; postupke koji osiguravaju da relevantna osoba uključena u upravljanje imovinom AIF-a ima odgovarajuće stručne kvalifikacije i znanja s obzirom na vrstu AIF-a kojim UAIF upravlja; administrativne i računovodstvene postupke; mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka; sustave unutarnjih kontrola; procedure i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba te za držanje ili upravljanje ulaganjima u financijske instrumente u svrhu ulaganja za vlastiti račun; kao i razne druge procedure i evidencije. Unutar sustava unutarnjih kontrola, a

opet vodeći računa o načelu proporcionalnosti, UAIF mora ustrojiti kontrolne funkcije upravljanja rizicima, praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i interne revizije. Odredbe članka 53. predviđene su i člancima 57. – 59. Delegirane uredbe 231/2013, no zakonodavac je ocijenio primjerenim i oportunim ipak ih propisati i zakonom, jer je riječ o odredbama koje postavljaju same osnove organizacijskih zahtjeva za UAIF, te samim time pomažu i UAIF-ima i regulatoru, ali i ulagateljima.

#### **Uz članke 54. i 55.**

Ovim člancima uređeno je pitanje sukoba interesa i predviđena je obveza UAIF-a da, prema načelu proporcionalnosti, organizira svoje poslovanje tako da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru, kao i da poduzme sve razumne korake kako tijekom obavljanja djelatnosti UAIF-a ne bi u pitanje došli interesi AIF-a i ulagatelja u AIF. U tom se smislu moraju i uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati i nadzirati učinkovite politike upravljanja sukobima interesa, što je propisano člankom 54. stavkom 2. ovoga Zakona, dok stavak 3. istoga članka određuje da UAIF mora poduzeti sve razumne mjere kako bi prepoznao sukobe interesa koji nastanu tijekom upravljanja AIF-ovima između točno određenih kategorija subjekata. To je prepoznavanje bitno, jer ako UAIF nije u stanju prepoznati sukob interesa, onda je praktički nemoguće izvršenje obveze iz članka 54. stavka 4. ovoga Zakona, prema kojoj je UAIF dužan uspostaviti, provoditi i održavati učinkovite organizacijske i administrativne postupke u cilju poduzimanja svih opravdanih mjera namijenjenih prepoznavanju, sprječavanju, upravljanju i praćenju sukoba interesa kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese AIF-ova i njihovih ulagatelja. Iz te je odredbe vidljivo da se sukob interesa prvo mora znati i moći prepoznati, da bi se on mogao izbjegavati – što je prvenstvena obveza UAIF-a – a ako ga se ne može izbjeći, da bi se njime upravljalo i pratilo ga se, kako bi se, između ostaloga, izvršila osnovna obveza UAIF-a, a to je zaštita ulagatelja. Također, propisano je postupanje u slučaju kada organizacijski postupci i druge mjere koje je UAIF uspostavio za prepoznavanje, sprječavanje, upravljanje i praćenje sukoba interesa nisu dovoljni kako bi osigurali da će rizici od nastanka štete za interese ulagatelja biti spriječeni - tada se na jasan način ulagateljima mora objaviti priroda ili izvori sukoba interesa i to, naravno, prije poduzimanja poslova za njihov račun, kako bi ulagatelji mogli donijeti informiranu odluku. Nastavno na članak 54., člankom 55. propisane su dodatne obveze UAIF-u koji obavlja djelatnost upravljanja portfeljem i/ili upravljanja UCITS fondovima, kako je to predviđeno i člankom 12. stavkom 2. Direktive 2011/61/EU.

#### **Uz članak 56.**

Ovim člankom postavljeni su uvjeti za kontrolnu funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (eng. *compliance*), koja se također ustrojava u skladu s načelom proporcionalnosti, kako bi se otkrio svaki rizik neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezani rizici te se uspostavile primjerene mjere i postupci u cilju smanjivanja takvih rizika.

#### **Uz članak 57.**

Ovim člankom postavljeni su uvjeti za zasebnu kontrolnu funkciju interne revizije, koja mora biti neovisna od ostalih funkcija i djelatnosti UAIF-a, a ustrojava se u skladu s načelom proporcionalnosti, kako bi se neovisno i objektivno procjenjivala primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa UAIF-a, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te dalo neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjeti za unapređenje poslovanja UAIF-a.



**Uz članak 58.**

Ovim člankom uređen je sustav upravljanja rizicima, koji se mora uspostaviti, u skladu s načelom proporcionalnosti, kao sveobuhvatan i učinkovit sustav, kako bi mogao primjereno prepoznati, mjeriti, upravljati i pratiti sve rizike koji su relevantni za investicijske strategije AIF-ova i kojima je ili bi mogao biti izložen UAIF i AIF-ovi kojima upravlja. Unutar toga sustava predviđeno je da se uspostavi i sveobuhvatan i učinkovit proces procjene kreditne sposobnosti izdavatelja u koje namjerava ulagati ili ulaže svoju imovinu i imovinu AIF-ova, s time da se za tu procjenu kreditne sposobnosti UAIF ne smije automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting (uzevši u obzir utjecaj takvih agencije na svjetsku financijsku krizu 2007. – 2009. i njene posljedice). Predviđena je i izrada politike upravljanja rizicima, u svrhu utvrđivanja svih rizika povezanih s poslovanjem UAIF-a i radom AIF-ova kojima upravlja. Nadalje, UAIF je dužan u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti AIF-ova kojima upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog AIF-a i utvrditi prihvatljiv stupanj rizika, a sustavi za upravljanje rizicima moraju se revidirati najmanje jednom godišnje i prilagoditi se kada je to potrebno, kako propisuje stavak 5. S obzirom na značaj i ulogu čitavog sustava upravljanja rizicima i kontrolne funkcije upravljanja rizicima, određeno je da je UAIF je dužan funkcionalno i hijerarhijski odvojiti funkcije upravljanja rizicima od operativnih jedinica, uključujući i funkciju upravljanja imovinom, osim u slučajevima kada može dokazati postojanje točno određenih okolnosti. Osim toga, a u kontekstu upravljanja rizicima, propisano je da UAIF mora odrediti maksimalnu razinu financijske poluge koju može koristiti za svaki AIF kojim upravlja, kao i opseg prava na ponovno korištenje kolateralu ili jamstava, s obzirom na to da rizik korištenja financijske poluge može biti i te kako prisutan kod određenih vrsta AIF-a, s obzirom na njihove strategije ulaganja.

**Uz članak 59.**

Ovim člankom propisuje se upravljanje likvidnošću AIF-ovima, osobito kada se koristi financijska poluga, s time da je UAIF dužan redovito provoditi i testiranja otpornosti na stres (eng. *stress-testing*), u uobičajenim i iznimnim uvjetima likvidnosti, a s ciljem procjene i praćenja rizika likvidnosti AIF-a.

**Uz članak 60.**

Ovaj članak postavlja pred UAIF dužnost poduzimanja svih primjerenih mjera koje su potrebne da bi se osiguralo neprekidno i redovito poslovanje UAIF-a.

**Uz članke 61. do 63.**

Ovim člancima detaljno su propisane obveze UAIF-a u vezi politika primitaka, budući da su politike primitaka na razini EU, ali i u svijetu, prepoznate kao važno pitanje poslovanja subjekata na tržištu kapitala, ali i kao potencijalno veliki i značajan izvor sukoba interesa. Stoga je UAIF dužan uspostaviti i provoditi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima te sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom AIF-ova kojima upravlja. Zakon točno propisuje na koje se kategorije radnika politika primitaka primjenjuje, i tu je riječ o višem rukovodstvu, osobama koje preuzimaju rizik, kontrolnim funkcijama (praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, upravljanje rizicima i interna revizija), ali i svakom drugom radniku čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njegov rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti UAIF-a i/ili AIF-ova kojima upravlja. Osim toga, te se politike primjenjuju i na radnike treće osobe na koju je UAIF delegirao poslove, a čiji rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti AIF-ova. Pored navedenog, neki UAIF-ovi – i to samo oni koji su značajni po svojoj veličini, organizacijskoj strukturi, prirodi,

opsegu i složenosti poslova koje obavljaju ili veličini AIF-ova kojima upravljaju - dužni su osnovati odbor za primitke, čija je dužnost pružanje podrške i savjetovanje uprave i nadzornog odbora/skupštine UAIF-a vezano za politiku, odnosno načela politike primitaka. Taj je odbor dužan u svome radu voditi računa o dugoročnim interesima ulagatelja, drugih zainteresiranih strana te o javnom interesu.

#### **Uz članak 64.**

Ovim člankom propisane su obveze UAIF-a u svezi procedura postupanja, evidencija i poslovne dokumentacije UAIF-a, navodeći da je UAIF dužan postupati transparentno i pažljivo te mora organizirati poslovanje i ažurno voditi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne ili poslovne evidencije na način koji omogućuje da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla kojeg je izvršio za svoj račun, za račun AIF-a ili za račun ulagatelja.

#### **Uz članak 65.**

Ovim člankom propisano je rješavanje pritužbi ulagatelja, pa je i u tom smislu UAIF dužan uspostaviti primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe ulagatelja u AIF-ove kojima UAIF upravlja rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava ulagatelja, osobito u slučaju kada je UAIF iz države članice koja nije matična država članica AIF-a. Ulagateljima se mora omogućiti podnošenje pritužbi na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države u kojoj se trguje udjelima AIF-a.

#### **Uz članak 66.**

Ovim člankom uređeno je pitanje rješavanja sporova između UAIF-a i ulagatelja, koji se mogu rješavati pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, ali je UAIF dužan osigurati uvjete i za izvansudsko rješavanje sporova, putem arbitraže, između UAIF-a i ulagatelja u AIF-ove kojima UAIF upravlja. Budući ulagatelji u AIF-ove moraju biti upoznati s načinom i postupkom rješavanja sporova putem arbitraže.

#### **Uz članak 67.**

Kako bi se osigurala transparentnost poslovanja UAIF-a i informiranost ulagatelja, ovaj članak sadrži detalje o internetskoj stranici UAIF-a, konkretno što sve ona mora sadržavati, osobito ako je riječ o UAIF-u koji upravlja AIF-om s javnom ponudom. Kada je riječ o zatvorenim AIF-ovima koji su uvršteni na uređeno tržište, na njih se dodatno primjenjuju i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala. Ako UAIF upravlja AIF-om s privatnom ponudom, on može, ali ne mora, imati svoju internetsku stranicu koja sadrži podatke i informacije o UAIF-u i AIF-ovima kojima UAIF upravlja.

#### **Uz članak 68.**

Ovim člankom dana je ovlast Agenciji za detaljnije uređivanje određenih pitanja pravilnicima.

#### **Uz članak 69.**

Ovim člankom predviđeno je da se, u odnosu na financijsko izvještavanje UAIF-a, primjenjuju propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije. Financijske izvještaje UAIF-a čine: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje. Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati strukturu i sadržaj godišnjih financijskih i ostalih izvještaja UAIF-a te objavljivanje, način i rokove dostave istih. Također, Agencija je ovlaštena propisati kontni plan za UAIF-e.

**Uz članak 70.**

Ovim člankom propisano je da godišnje financijske izvještaje UAIF-a mora revidirati revizor te se navodi dužnost UAIF-a da Agenciji dostavi revidirane godišnje financijske izvještaje. Isti revizor može obavljati zakonsku reviziju financijskih izvještaja određenog UAIF-a najviše sedam uzastopnih godina. Dodatno izvršeno je usklađenje s novim Zakonom o reviziji te isto revizorsko društvo ne smije sljedeće četiri godine obavljati zakonsku reviziju tog UAIF-a, propisane su zabranjene nerevizorske usluge, propisani slučajevi odbijanja i odbacivanja godišnjih financijskih izvještaja i dr.

**Uz članak 71.**

Ovim člankom propisano je da uz uvjet prethodnog obavještanja Agencije, UAIF može trećim osobama delegirati poslove koje je dužan obavljati. Iznimno, odobrenje Agencije će biti potrebno, samo ako UAIF koji upravlja AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom delegira poslove upravljanja imovinom AIF-a, upravljanja rizicima, vrednovanja imovine AIF-a i utvrđivanja cijene udjela AIF-a, odnosno poslove kontrolnih funkcija. Propisani su i koje sve podatke u svezi delegiranja poslova na treće osobe UAIF mora objaviti na svojoj internetskoj stranici, kako bi poslovanje društva u tom dijelu bilo što transparentnije te ulagatelji imali konkretne informacije za donošenje investicijske odluke.

**Uz članke 72. i 73.**

Ovim člancima propisani su uvjeti delegiranja poslova na treće osobe te su navedeni subjekti na koje UAIF ne može delegirati odnosno pod-delegirati poslove upravljanja imovinom i upravljanja rizicima, kako bi se izbjegao i/ili spriječio bilo kakav sukob interesa u tom smislu.

**Uz članak 74.**

Ovim člankom su navedeni uvjeti pod kojima treća osoba može dalje delegirati obavljanje delegiranih poslova.

**Uz članak 75.**

Ovim člankom propisan je način postupanja UAIF-a prilikom delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za UAIF i AIF-ove kojima upravlja te je naglašena dužnost UAIF-a da prilikom delegiranja poslova na treće osobe, postupa u skladu s člancima 75. do 82. Delegirane uredbe 231/2013.

**Uz članak 76.**

Ovim člankom propisano je da Agencija, prilikom izravnog ili neizravnog stjecanja ili povećanja odnosno otuđenja ili smanjenja kvalificiranog udjela u UAIF-u, više ne izdaje odobrenje. Prema novom uređenju, UAIF je dužan u roku od 30 dana od dana saznanja o namjeri izravnog ili neizravnog stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela u UAIF-u, koje bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da UAIF postane ovisno društvo namjeravanog stjecatelja, samo obavijestiti Agenciju o takvoj namjeri stjecanja odnosno povećanja kvalificiranog udjela. Također, identična je obveza UAIF-a i u slučaju otuđenja ili smanjenja kvalificiranog udjela na način da udio u kapitalu ili glasačkim pravima padne ispod granice od 20%, 30% ili 50%. Uzevši u obzir odredbe članka 33. ovoga Zakona, kojima su uređene promjene uvjeta pod kojim je UAIF-u izdano odobrenje za rad, takva novina nije neobična. Naime, prema odredbama članka 33. ovoga Zakona, UAIF mora u roku od 30 dana obavijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama podataka i uvjeta pod kojima mu je izdano odobrenje za rad, a osobito o značajnim promjenama podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje odobrenja za

rad – a jedan od tih podataka je i onaj o identitetu izravnih ili neizravnih imatelja kvalificiranih udjela, visini tih udjela te uskoj povezanosti. Stoga će Agencija, po primitku takve obavijesti, postupiti u skladu s člankom 33. ovoga Zakona, odnosno u roku od 30 dana od dana zaprimanja te obavijesti (pr)ocijeniti će značaj predloženih promjena i obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima koje je primijetila ili sluti da bi mogle nastati pri provedbi tih promjena, ili o daljnjim obvezama UAIF-a u odnosu na te promjene. Agencija, doduše, te predložene promjene može i odbiti. Ako pak Agencija u roku od 30 dana od dana zaprimanja obavijesti ne obavijesti UAIF o eventualnim ograničenjima pri provedbi tih promjena, daljnjim obvezama UAIF-a u odnosu na predložene promjene ili te promjene ne odbije, tada se smatra da je predložene promjene prihvatila te da UAIF i dalje udovoljava uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad, što konkretno znači da prešutno odobrava stjecanje ili povećanje, odnosno otuđenje ili smanjenje kvalificiranog udjela u UAIF-u. Dana je i ovlast Agenciji da pravilnikom propiše uvjete za imatelje kvalificiranog udjela u UAIF-u, kriterije za procjenu namjeravanog stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela kao i dokumentaciju koju je UAIF dužan dostaviti uz navedene obavijesti.

#### **Uz članak 77.**

Ovim člankom propisano je da, u slučaju nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela, osoba koja nezakonito stekne kvalificirani udjel u UAIF-u, nema pravo glasa iz tako stečenih dionica ili poslovnih udjela, a Agencija će naložiti njihovo otuđenje. Troškove otuđenja dionica ili poslovnih udjela podmiruje imatelj kvalificiranog udjela.

#### **Uz članak 78.**

Ovim člankom propisane su mjere koje Agencija poduzima u slučajevima kada je upravljanje UAIF-om pažnjom dobrog stručnjaka dovedeno u pitanje.

#### **Uz članak 79.**

Ovim člankom, u odnosu na dobrovoljni i prisilni prijenos upravljanja otvorenim AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom, propisana je odgovarajuća primjena odredbe o prijenosu upravljanja UCITS fondom na drugo društvo za upravljanje iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom. Razlog tome je velika sličnost poslovanja i funkcioniranja UAIF-a i AIF-a s društvom za upravljanje i UCITS fondom, zbog kojeg je takva odgovarajuća primjena odredaba primjerena i opravdana. U slučaju dobrovoljnog prijenosa upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti čiji se udjeli nude privatnom ponudom, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe o dobrovoljnom prijenosu upravljanja UCITS fondom na drugo društvo za upravljanje iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, ali ne u cijelosti, nego samo odredbe koje se odnose na sklapanje i sadržaj ugovora o prijenosu poslova upravljanja, zahtjev za izdavanje odobrenja Agencije i odobrenje Agencije, obavještanje ulagatelja te pravne posljedice prijenosa poslova upravljanja. I razlozi za prisilni prijenos upravljanja AIF-om bez pravne osobnosti čiji se udjeli nude privatnom ponudom jednaki su onima određenima zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, koji se propis ujedno primjenjuje i na sam postupak prisilnog prijenosa upravljanja te prava i obveze depozitara kod prisilnog prijenosa upravljanja. Kod prisilnog prijenosa upravljanja zatvorenim AIF-om s pravnom osobnošću poslove depozitara u vezi sa prisilnim prijenosom upravljanja, obavlja nadzorni odbor tog AIF-a odnosno depozitar.

#### **Uz članak 80.**

Ovim člankom nabrojani su slučajevi u kojima je depozitar dužan provesti likvidaciju AIF-a, a kada nije moguć prisilni prijenos upravljanja.

**Uz članke 81. i 82.**

Ovim člancima određeno je da UAIF može prestati obavljati svoju registriranu djelatnost tako da donese odluku o prestanku obavljanja djelatnosti te najkasnije u roku od 5 dana od donošenja takve odluke obavijesti depozitare AIF-ova, nadzorne odbore AIF-ova kojima upravlja te Agenciju. U roku od 60 dana od upućivanja obavijesti, UAIF je dužan sa drugim UAIF-om sklopiti ugovor o dobrovoljnom prijenosu upravljanja AIF-ovima, pri čemu je UAIF preuzimatelj dužan u istom roku Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja, a sve u skladu s pravilima AIF-a i prospektom te odredbama ovoga Zakona. Ako UAIF ne sklopi ugovor o dobrovoljnom prijenosu upravljanja AIF-ovima, dužan je pokrenuti postupak likvidacije AIF-ova u skladu s pravilima AIF-ova i prospektima kada je to primjenjivo te odredbama ovoga Zakona. Prijenosom upravljanja AIF-ovima na drugi UAIF odnosno dovršetkom postupka likvidacije AIF-ova, UAIF-u prestaje važiti izdano odobrenje za rad.

**Uz članak 83.**

Ovim člankom uređeni su odnosi u koje UAIF-ovi stupaju, a u vezi s AIF-ovima bez pravne osobnosti kojima upravljaju. UAIF upravlja i raspolaze zasebnom imovinom AIF-a bez pravne osobnosti, ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja. Izričito je propisano da se u sve knjige, upisnike, registre ili očevidnike, javne ili privatne, kao vlasnik ili imatelj zasebne imovine AIF-ova upisuje UAIF, s naznakom da navedenu imovinu drži za račun AIF-a. Potrebno i oportuno je izričito propisivanje takve odredbe zbog odredaba Zakona o vlasništvu, prema kojima nositeljem prava vlasništva može biti samo pravna i/ili fizička osoba, a AIF nije ni jedno, ni drugo, nego ukupnost imovine bez pravne osobnosti. Zbog toga se on, konkretno, ni ne može upisati kao vlasnik nekretnine (kada je, primjerice, riječ o nekretninskom AIF-u ili *hedge* fondu) koja je kupljena upravo sredstvima tog AIF-a, nego se kao vlasnik u odgovarajuće knjige, upisnike i registre upisuje UAIF, ali uz jasnu naznaku da on te nekretnine drži za račun AIF-a, koji je stvarni i formalno-pravni imatelj/vlasnik. Kada je riječ o stjecanju dionica ili drugih financijskih instrumenata, u Republici Hrvatskoj je praksa takva da se, primjerice, u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. otvara zastupnički račun UAIF-a za AIF, iz kojeg je onda jasno da je imatelj financijskih instrumenata AIF, a UAIF se pojavljuje kao njegov zastupnik po zakonu. Određeni su problemi zamijećeni i pri upisima u sudski registar, gdje se kao član društva ili dioničar ne upisuje AIF, nego UAIF. Pogrešno i/ili nepotpuno evidentiranje vlasništva imovine, prema kojem se iskazuje da je vlasnik imovine UAIF, a ne stvarno AIF, može imati negativne posljedice na UAIF i s poreznog aspekta, zbog čega je važno naglasiti kakav je točno odnos AIF-a i UAIF-a.

**Uz članak 84.**

Ovim člankom propisano je da se povjerenički odnos UAIF-a i ulagatelja u AIF bez pravne osobnosti, uređuje ugovorom o ulaganju. Propisane su obveze UAIF-a prema ugovoru o ulaganju. U načelu, ugovor o ulaganju se smatra sklopljenim u trenutku kada UAIF, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela, a kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj UAIF-u podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a UAIF ne odbije sklapanje ugovora. Riječ je o ugovoru koji se, u pravilu, ne sklapa u pisanom obliku, nego nastaje u trenutku ispunjenja Zakonom propisanih uvjeta. I kada takvo što ovim Zakonom ne bi bilo izričito propisano, ugovor bi svejedno nastao i egzistirao, ali se smatralo korisnijim takvo što propisati u zakonu, kako bi se ulagateljima olakšalo ostvarenje njihovih prava, ali i ostalima (sudovima, primjerice, te UAIF-ima) ukazalo na tip odnosa između ulagatelja i UAIF-a. Što se tiče

povjereničkog odnosa, riječ je o specifičnom odnosu kojeg uvelike obilježava odnos povjerenja, koji je poseban zakonski odnos bez primarne obveze na činidbu (njem. *Schuldverhältnisse ohne primäre Leistungspflicht*), premda su odredbama ovoga Zakona te činidbe ipak konkretizirane. Taj odnos postoji između ulagatelja i UAIF-a upravo zbog toga što ulagatelji povjeravaju UAIF-u, kao profesionalcu, upravljanje svojom imovinom (novčanim sredstvima i sl.). Postojanje takvog odnosa za sobom povlači vrlo konkretne dužnosti (dužnosti iz odnosa povjerenja, u anglo-saksonskom pravnom sustavu poznate kao fiducijarne dužnosti), od kojih su najvažnije dužnosti lojalnosti, ali i odgovornosti UAIF-a, od kojih konačna može biti i kaznenopravna odgovornost, zbog eventualne zlouporabe povjerenja u gospodarskom poslovanju (njem. *Untreue*).

#### **Uz članke 85. do 88.**

Ovim člancima propisani su slučajevi u kojima UAIF može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju. Kada UAIF odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužan je o tome obavijestiti ulagatelja. Imovina AIF-a bez pravne osobnosti ne pripada UAIF-u te se drži i vodi odvojeno od imovine UAIF-a. Ono što UAIF stekne na temelju prava koja pripadaju AIF-ovima bez pravne osobnosti ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu tih AIF-ova ili što osoba ovlaštena za upravljanje AIF-om ovima stekne kao naknadu za pravo koje pripada AIF-u, također pripada AIF-ovima i čini njihovu imovinu. Udjeli u AIF-u bez pravne osobnosti su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti, što je u skladu s odredbama članka 4. stavka 1. točke 15. Direktive 2014/65/EU (MiFID II). Osim ako dokumentima AIF-a nije predviđeno drugačije, diobu zajedničke zasebne imovine otvorenog AIF-a bez pravne osobnosti ne mogu zahtijevati ulagatelji, odnosno založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja.

#### **Uz članke 89. i 90.**

Ovim člancima propisano je da AIF ne odgovara za obveze vanjskog UAIF-a te da ulagatelji u AIF ne odgovaraju za obveze UAIF-a. Također, propisano je da UAIF ne može zastupati ulagatelje.

#### **Uz članke 91. do 93.**

Ovim člancima propisane su dužnosti UAIF-a, odnosno zabranjene radnje za UAIF.

#### **Uz članak 94.**

Ovim člankom propisano je da UAIF odgovoran AIF-u i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova, a u slučaju štete, osim ako je šteta nastala kao posljedica više sile, UAIF odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje. Ta je odredba o odgovornosti prema kriteriju pretpostavljene krivnje predviđena kako bi se položaj ulagatelja u eventualnoj parnici protiv UAIF-a olakšao. Agencija je ovlaštena pravilnikom detaljnije razraditi okolnosti i postupak naknade štete i njegovo provođenje.

#### **Uz članak 95.**

Ovim člankom propisano je da je UAIF ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru te u svoje ime podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom AIF-a u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara AIF. U tom slučaju ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

**Uz članak 96.**

Ovim člankom propisano je da, pod određenim uvjetima, UAIF može dostaviti podatke ulagateljima i putem elektroničke pošte, kako bi se olakšala i pojednostavila komunikacija ulagatelja i UAIF-a te se smanjili njeni troškovi.

**Uz članak 97.**

Ovim člankom uređen je zatvoreni AIF s pravnom osobnošću, koji može biti osnovan samo kao trgovačko društvo i to društvu kapitala - dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću. Stoga je jasno da se na takav AIF primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Takav zatvoreni AIF može imati svog „vanjskog upravitelja“ - UAIF ili može upravljati sam sobom, dakle nema UAIF-a, nego je zatvoreni AIF s unutarnjim upravljanjem. Za sada u Republici Hrvatskoj postoje samo zatvoreni AIF-i s vanjskim upraviteljem, dakle kojima upravlja neki UAIF. U tom slučaju taj UAIF upravlja i raspolaže imovinom zatvorenog AIF-a i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun AIF-a u skladu s odredbama ovoga Zakona i aktima AIF-a.

**Uz članak 98.**

Ovim člankom određeno je da zatvoreni AIF osnovan kao dioničko društvo može nuditi svoje udjele, dionice javnom i privatnom ponudom, za razliku od onoga koji je osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću, koji svoje udjele može nuditi isključivo privatnom ponudom. Kada se dionice zatvorenog AIF-a nude javnom ponudom, tada se mora izraditi i prospekt za takav AIF, ali ne prema odredbama ovoga Zakona (jer to nije otvoreni AIF s javnom ponudom), nego prema odredbama ZTK. U svakom slučaju, neovisno o tome nude li se njegove dionice javnom ili privatnom ponudom, zatvoreni AIF osnovan kao dioničko društvo od akata uvijek ima statut (zbog Zakona o trgovačkim društvima) i pravila (zbog ovoga Zakona). Dionice zatvorenog AIF-a izdaju se u nematerijaliziranom obliku.

**Uz članak 99.**

Ovim člankom određeno je da je zatvoreni AIF osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću od akata ima samo društveni ugovor (zbog Zakona o trgovačkim društvima) i pravila (zbog ovoga Zakona), a ne i prospekt, jer nema mogućnosti nuđenja udjela javnom ponudom.

**Uz članak 100.**

Ovaj članak ponavlja specifičnost uređenja zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću (neovisno o tome je li osnovan kao dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću) kojim upravlja vanjski UAIF, koja je postojala i u Zakonu o investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 150/05), a to je da takav zatvoreni AIF nema upravu kao zaseban organ društva, nego obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva/društva s ograničenom odgovornošću, kod njega obnaša uprava vanjskog UAIF-a koji upravlja tim zatvorenim AIF-om. To konkretno znači da su uprava AIF-a i UAIF-a iste, što članove uprave dovodi u vrlo nezgodan položaj u slučajevima kada se razlikuju interesi AIF-a i UAIF-a (primjerice kod raskida ugovora o upravljanju ili povećanja/smanjenja naknade za upravljanje i sl.), jer je potencijal sukoba interesa i nesavjesnog postupanja tada znatno veći. UAIF vodi poslove zatvorenog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor tog zatvorenog AIF-a (prema odredbama ovoga Zakona i Zakona o trgovačkim društvima).

**Uz članak 101.**

Ovim člankom određeno je da uprava zatvorenog AIF-a s unutarnjim upravljanjem vodi poslove takvog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.

**Uz članke 102. i 103.**

Ovim člancima propisani su uvjeti za nadzorni odbor zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF, pa tako članovi takvog nadzornog odbora moraju imati odgovarajuće stručno znanje i iskustvo iz područja upravljanja imovinom u koju će se ulagati imovina AIF-a u skladu s investicijskom strategijom tog AIF-a, a imenuju se na razdoblje od najviše četiri godine te mogu biti ponovno imenovani.

**Uz članak 104.**

Ovim člankom određeno je da svi članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću isključivo zajednički zastupaju zatvoreni AIF prema UAIF-u. Tim se člankom točno navode i ovlasti koje nadzorni odbor ima (pored postojećih ovlasti i dužnosti iz Zakona o trgovačkim društvima), pa je tako, primjerice nadležan i za sklapanje ugovora o upravljanju s vanjskim UAIF-om upravo zato jer je uprava UAIF-a ujedno i uprava AIF-a, zatim za donošenje odluke o prijenosu upravljanja zatvorenim AIF-om na drugi UAIF (opet zbog „spojenosti“ uprave AIF-a i UAIF-a) i izboru UAIF-a preuzimatelja te za obavljanje poslova vezanih uz prisilni prijenos upravljanja zatvorenog AIF-a na drugi UAIF.

**Uz članak 105.**

Ovim člankom uređenu su ovlasti glavne skupštine/skupštine zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću. Tako je propisan minimum glasova koji predstavljaju najmanje 3/4 temeljnog kapitala zastupljenoga na glavnoj skupštini/skupštini za odlučivanje, primjerice, o povećanju godišnje naknade UAIF-u, iznad iznosa navedenog u važećim aktima AIF-a, o promjeni ulagačkih ciljeva i profila rizičnosti zatvorenog AIF-a u odnosu na ciljeve i profil rizičnosti navedene aktima AIF-a, o produljenju trajanja zatvorenog AIF-a u odnosu na razdoblje navedeno u aktima AIF-a (ako je AIF osnovan na određeno vrijeme), kao i za odluku o prestanku AIF-a prije datuma prestanka određenog u aktima AIF-a, zatim za raskid ugovora o upravljanju s UAIF-om, s time da nadzorni odbor donosi odluku o prijenosu upravljanja zatvorenim AIF-om na drugi UAIF i izboru UAIF-a preuzimatelja i potom sklapa ugovor o upravljanju s novim UAIF-om, a glavna skupština/skupština daje suglasnost na takvu odluku nadzornog odbora. Ako su vanjski UAIF ili osoba koja je s njime usko povezana, dioničari/imatelji poslovnih udjela zatvorenog AIF-a sa pravnom osobnošću kojim upravlja taj UAIF, tada na glavnoj skupštini/skupštini tog AIF-a ne mogu ostvarivati pravo glasa iz tih dionica/poslovnih udjela kada je riječ o pitanjima koja su od interesa za UAIF ili povezanu osobu, kako ne bi bili u poziciji da sami odlučuju o pitanjima koja ih se izravno tiču.

**Uz članak 106.**

Ovim člankom propisan je ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om s pravnom osobnošću kojim upravlja vanjski UAIF, koji se sklapa u pisanom obliku, i to na neodređeno vrijeme, a prilikom sklapanja AIF prema UAIF-u zajednički zastupaju ili svi članovi njegovog nadzornog odbora ili članovi nadzornog odbora/članovi uprave – ovisno o obliku samoga AIF-a.



**Uz članak 107.**

Ovim člankom propisano je kada se ugovor o upravljanju može raskinuti uz određeni otkazni rok, s time da se nakon toga upravljanje AIF-om mora prenijeti na novi UAIF ili će se, ako se to ne učini, provesti likvidacija AIF-a.

**Uz članak 108.**

Ovim člankom uređeno je osnivanje zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću, za što je potrebno odobrenje Agencije.

**Uz članak 109.**

Ovim člankom propisani su slučajevi kada Agencija odbija izdati odobrenje za osnivanje i upravljanje zatvorenim AIF-om.

**Uz članak 110.**

Ovim člankom, u odnosu na vođenje evidencija ulagatelja u zatvoreni AIF sa pravnom osobnošću, propisana je primjena odredbi zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

**Uz članak 111.**

Ovim člankom propisano je da se udjeli u otvorenom AIF-u bez pravne osobnosti vode se u elektroničkom obliku, a mogu se voditi u registru udjela kojeg vodi UAIF, operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala ili treća osoba kojoj je UAIF delegirao taj administrativni posao. Udjel u otvorenom AIF-u može glasiti na investicijsko društvo ili kreditnu instituciju, pri čemu će se u registru udjela zabilježiti da investicijsko društvo ili kreditna institucija udjel drži za račun treće osobe. Propisana je odgovornost UAIF-a za vođenje registra i za slučaj kada UAIF delegira posao vođenja registra udjela na treću osobu. Agencija je ovlaštena pravilnikom urediti ustrojavanje i vođenje registra te objavljivanje podataka iz registra udjela AIF-a.

**Uz članak 112.**

Ovim člankom propisano je da je osoba koja vodi registar udjela otvorenog AIF-a dužna kao poslovnu tajnu čuvati podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama, a navedene podatke osoba koja vodi registar udjela može priopćiti određenim subjektima. Agencija i UAIF uvijek imaju pravo uvida u registar udjela AIF-a. Udjel i prava iz udjela u AIF-u stječu se upisom u registar.

**Uz članak 113.**

Ovim člankom propisani su način i uvjeti upisa u registar udjela AIF-a bez pravne osobnosti.

**Uz članak 114.**

Ovim člankom propisano je da imatelj udjela u otvorenom AIF-u bez pravne osobnosti ima pravo raspolagati svojim udjelima na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Također, voditelj registra može propisati i objaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela. Propisani su i slučajevi u kojima će voditelj registra odbiti upis u registar.

**Uz članak 115.**

Ovim člankom propisani su uvjeti pod kojima se raspolaganje udjelom u AIF-u bez pravne osobnosti može opozvati.

**Uz članak 116.**

Ovim člankom propisana su prava odnosno tereti na udjelu.

**Uz članak 117.**

Prema ovom članku, potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u AIF-u bez pravne osobnosti izdaje se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva. Propisan je i sadržaj potvrde o stjecanju ili otuđenju udjela. Propisano je da će u slučaju kada temeljem raznih pravnih osnova dođe do promjene imatelja udjela, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stanju stjecanja udjela. Nastavno se propisuje da će UAIF od stjecatelja otkupiti udjel ako stjecatelj stekne udjel u AIF-u, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u AIF-u prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona odnosno u skladu s dokumentima AIF-a ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog dokumentima AIF-a. Uvedena je novina u smislu da UAIF može donijeti odluku o otkupu udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti, ako ulagatelj koji je vlasnik udjela u AIF-u UAIF-u odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su UAIF-u potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima, i/ili u odnosu na takvog ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

**Uz članke 118. do 121.**

Ovim člancima uređeno je prekogranično obavljanje djelatnosti. Propisano je prekogranično obavljanje djelatnosti UAIF-a iz Republike Hrvatske u odnosu na EU AIF-ove. Ovim člancima Zakona propisani su uvjeti za trgovanje udjelima AIF-a iz druge države članice u Republici Hrvatskoj i trgovanje udjelima AIF-a iz Republike Hrvatske ili druge države članice u drugoj državi članici te uvjeti za upravljanje AIF-om iz druge države članice izravno ili putem podružnice. Propisani su uvjeti za obavljanje djelatnosti UAIF-a iz druge države članice u Republici Hrvatskoj.

**Uz članke 122. do 126.**

Ovim člancima uređeno je prekogranično obavljanje djelatnosti UAIF-a iz Republike Hrvatske u odnosu na treće države. Propisani su uvjeti za UAIF iz Republike Hrvatske koji trguje udjelima AIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj i/ili drugoj državi članici preko putovnice te koji trguje udjelima AIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj odnosno drugoj državi članici. Propisani su i uvjeti za trgovanje udjelima AIF-ova iz Republike Hrvatske u trećoj državi.

**Uz članke 127. do 136.**

Ovim člancima propisani su uvjeti i pravila postupanja za izdavanje odobrenja za rad UAIF-u iz treće države koji namjerava upravljati EU AIF-om i/ili na području EU trgovati udjelima AIF-a kojim upravlja. UAIF izvan EU koji namjerava upravljati AIF-ima u EU i/ili trgovati AIF-ima u EU pomoću putovnice, trebao bi biti usklađen s posebnim postupkom izdavanja odobrenja za rad i trebali bi biti ispunjeni određeni posebni zahtjevi koji se odnose na treću državu UAIF-a izvan EU i, prema potrebi, treću državu AIF-a izvan EU.

**Uz članke 137. do 139.**

Ovim člancima propisani su uvjeti za trgovanje udjelima AIF-ova kojim upravlja UAIF iz treće države s europskom putovnicom.

**Uz članak 140.**

Ovim člankom propisana su pravila za UAIF koji upravlja AIF-om osnovanim u drugoj državi članici kada je Republika Hrvatska referentna država članica UAIF-a.

**Uz članak 141.**

Ovim člankom propisano je obavljanje djelatnosti UAIF-a iz treće države u Republici Hrvatskoj, kada Republika Hrvatska nije referentna država članica UAIF-a.

**Uz članak 142.**

Ovim člankom propisuju se uvjeti za trgovanje udjelima AIF-a osnovanog u drugoj državi članici, odnosno trećoj državi. Dana je ovlast Agenciji da pravilnikom detaljnije propiše uvjete za trgovanje.

**Uz članak 143.**

Ovim člankom propisano je što obuhvaća oglašavanje AIF-a te se navodi da je u Republici Hrvatskoj dozvoljeno oglašavanje onih AIF-ova čijim se udjelima trguje na području Republike Hrvatske.

**Uz članak 144.**

Ovim člankom propisano je da promidžbeni sadržaj mora biti jasan, nedvosmislen i ne smije dovoditi u zabludu, ne smije biti u suprotnosti sa sadržajem pravila i kada je to primjenjivo prospekta AIF-a odnosno da mora sadržavati podatak o tome gdje, kako i na kojem jeziku su ulagateljima dostupna pravila AIF-a i, kada je to primjenjivo, prospekt AIF-a. Ovim člankom dana je ovlast Agenciji da pravilnikom detaljnije propiše oglašavanje i promidžbeni sadržaj AIF-a.

**Uz članak 145.**

Ovim člankom u slučaju AIF-ova s javnom ponudom, propisana je primjena odredbi o oglašavanju UCITS fondova u Republici Hrvatskoj iz zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

**Uz članak 146.**

Ovim člankom uređeno je što se ne smatra javnim oglašavanjem AIF-ova s privatnom ponudom. Propisan je sadržaj prikaza rezultata poslovanja AIF-a s privatnom ponudom. Agencija je ovlaštena donijeti pravilnik kojim se uređuje obvezni sadržaj i metode prikaza rezultata poslovanja AIF-a s privatnom ponudom.

**Uz članak 147.**

Ovim člankom određeno je da nuđenje udjela u AIF-ova, pored UAIF-a, mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj (prodajni zastupnici UAIF-a), na temelju ugovora o poslovnoj suradnji, kada im je to dopušteno odredbama ovoga Zakona, zakona kojim se uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju istih. Također, propisuje se odgovarajuća primjena odredbi Glave III. ovoga Zakona na UAIF-ove iz druge države članice i na UAIF-ove iz treće države kada trguju udjelima AIF-ova u Republici Hrvatskoj.

**Uz članak 148.**

Ovim člankom određena je dužnost UAIF-a da obavijesti Agenciju o svakom sklopljenom ugovoru, nastavno dana je ovlast Agenciji da pravilnikom propiše način i rokove dostavljanja navedene obavijesti. Ugovorom s UAIF-om, prodajni zastupnici mogu regulirati i pravo na naknadu za pružanje usluge nuđenja udjela AIF-ova s privatnom ponudom.

**Uz članak 149.**

Ovim člankom propisano je da prodajni zastupnici ne smiju obavljati poslove nuđenja udjela AIF-ova u vremenu u kojem im je nadležno tijelo oduzelo odobrenje za rad u skladu s posebnim propisima te su dužni o oduzimanju odobrenja za rad bez odgode obavijestiti UAIF s kojim je sklopljen ugovor o obavljanju poslova nuđenja udjela. Agencija je ovlaštena pravilnikom urediti uvjete koje moraju zadovoljiti prodajni zastupnici te uvjete vezane uz način poslovanja i izvještavanje prodajnih zastupnika.

**Uz članak 150.**

Ovim člankom propisana je dužnost prodajnih zastupnika da prilikom nuđenja udjela u AIF-ima s javnom ponudom postupaju na način kako je to predviđeno za UCITS fondove u zakonu koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

**Uz članak 151.**

Ovim člankom u Zakon je uvedena novina da je za nuđenje udjela AIF-ova malim ulagateljima, potrebno da UAIF iz Republike Hrvatske odnosno druge države članice, bude prethodno licenciran od Agencije, a Agencija će u svakom pojedinom slučaju utvrditi može li se pojedini AIF smatrati vrstom AIF-a čije je udjele, dopušteno nuditi malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj. Agencija će pravilnikom popisati uvjete za izdavanje odobrenja i potrebnu dokumentaciju.

**Uz članak 152.**

Ovim člankom određeno je da je UAIF dužan za svaki AIF kojim upravlja utvrditi vrijednost ukupne imovine AIF-a te svih ukupnih obveza AIF-a. S obzirom na navedeno, neto vrijednost imovine AIF-a predstavlja vrijednost ukupne imovine umanjene za vrijednost ukupnih obveza AIF-a. Neto vrijednost imovine po udjelu AIF-a, UAIF je dužan izračunati i objaviti ulagateljima sukladno ovom Zakonu, relevantnim podzakonskim propisima te dokumentima AIF-a. Stavkom 4. Agencija je ovlaštena pravilnikom detaljnije propisati utvrđivanje neto vrijednosti imovine AIF-a u AIF-u za pojedine vrste AIF-ova te s obzirom da li se udjeli AIF-a nude javnom ili privatnom ponudom.

**Uz članak 153.**

Ovim člankom propisana je odgovornost UAIF-a za izračun neto vrijednosti imovine AIF-a te cijena udjela AIF-a temeljem usvojenih računovodstvenih politika, odnosno metodologija vrednovanja koje su u skladu s važećim propisima i dokumentima AIF-a. Vrednovanje imovine mogu obavljati neovisni vanjski procjenitelj odnosno sam UAIF, pod uvjetom da je posao vrednovanja funkcionalno nezavisan od upravljanja imovinom AIF-a. Nadalje, propisuju se pravila za vrednovanje od strane vanjskog procjenitelja te dužnosti UAIF-a, depozitara i revizora u odnosu na vrednovanje. Dana je ovlast Agenciji da pravilnikom detaljnije propiše kriterije vezane za postupke primjerenog vrednovanja imovine i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a te obveze izvješćivanja o izračunu neto vrijednosti imovine i cijeni udjela i dodatna profesionalna jamstva koja vanjski procjenitelj mora biti u mogućnosti dostaviti kako bi učinkovito obavljao posao vrednovanja.

**Uz članak 154.**

Ovim člankom propisano je kako prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine AIF-a treba postupati nepristrano i u najboljem interesu ulagatelja.

**Uz članak 155.**

Ovim člankom određeno je da su pravila koja vrijede za vrednovanje imovine i izračun neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a propisana dokumentima AIF-a, osim ako Agencija ne propiše drugačije. UAIF je dužan uspostaviti primjerene i dosljedne postupke, radi provođenja točnog i nezavisnog vrednovanja imovine AIF-a u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima te usvojenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja. Nadalje se utvrđuju uvjeti za vrednovanje imovine i izračun neto vrijednosti imovine po udjelu AIF ovisno o tome da li je riječ o AIF-u bez pravne osobnosti, otvorenom AIF-u s javnom ponudom ili zatvorenom AIF-u s pravnom osobnošću. U izvršavanju svojih obveza vezanih za utvrđivanje neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a, UAIF je dužan postupati u skladu s člancima 67. do 74. Delegirane uredbe 231/2013. Agencija će pravilnikom detaljnije propisati kriterije za učestalost vrednovanja imovine AIF-a i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a.

**Uz članak 156.**

Ovim člankom propisano je da se prilikom početne ponude udjela AIF-a bez pravne osobnosti, cijenu izdanja određuje UAIF i navodi je u dokumentima AIF-a, kojima se ujedno propisuje i način na koji se udjeli dodjeljuju ulagateljima. Propisana je primjena odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala odnosno odredbi zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ovisno o tome da li je riječ o zatvorenom AIF-u osnovanom u obliku dioničkog društva ili o zatvorenom AIF-u osnovanom u obliku društva sa ograničenom odgovornošću. Nadalje, po završetku početne ponude udjela AIF-a bez pravne osobnosti, utvrđivanje cijene udjela AIF-a uređuje se dokumentima AIF-a. Ako dokumentima AIF-a bez pravne osobnosti nije određenu drukčije, izdavanje udjela nakon početne ponude udjela provodi se po zadnjoj utvrđenoj važećoj neto vrijednosti imovine po udjelu.

**Uz članak 157.**

Ovim člankom propisana su pravila za određivanje cijene udjela u AIF-u bez pravne osobnosti, ako dokumentima AIF-a nije određeno drugačije. Ako dokumentima AIF-a nije određeno drugačije, utvrđena je formula za izračun cijene udjela u AIF-u.

**Uz članak 158.**

Ovim člankom propisana su pravila za objavljivanje cijene udjela u otvorenom AIF-u s javnom ponudom.

**Uz članak 159.**

Ovim člankom propisano je da je otkup udjela u otvorenom AIF-u pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele AIF-a, a UAIF ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine AIF-a. Nadalje se propisuju pravila za otuđenje udjela u otvorenom AIF-u.

**Uz članak 160.**

Ovim člankom propisani su uvjeti za otkup „in specie“ u AIF-u bez pravne osobnosti.

**Uz članak 161.**

Ovim člankom određena je zamjena udjela u AIF-ovima bez pravne osobnosti.

**Uz članak 162.**

Ovim člankom propisana je obustava izdavanja i otkupa udjela u AIF-u bez pravne osobnosti. Ako depozitar nije suglasan s odlukom UAIF-a o obustavi izdavanja i otkupa udjela u AIF-u, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti. UAIF je dužan obustavu bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim u drugim državama te o navedenom obavijestiti depozitara, a u slučaju da UAIF ne obavijesti depozitara da je prijavio obustavu izdavanja i otkupa udjela, predmetnu obvezu UAIF-a dužan je ispuniti depozitar. Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u AIF-u ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u AIF, a može i UAIF-u i depozitaru naložiti da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako je to u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

**Uz članak 163.**

Ovim člankom propisano je da obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, a temeljem zahtjeva UAIF-a, Agencija iznimno može produžiti navedeni rok. Agencija je ovlaštena pravilnicima regulirati pojedinosti vezane za otkup udjela.

**Uz članak 164.**

Ovim člankom propisano je koje dokumente, obavijesti i druge objave mora izrađivati UAIF za AIF kojim upravlja. Za svaki AIF sa privatnom ponudom (to je otvoreni AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, zatvoreni AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom te zatvoreni AIF osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću) mora usvojiti pravila AIF-a. Za otvoreni AIF s javnom ponudom mora usvojiti i objaviti prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje u skladu, kao što to mora i društvo za upravljanje UCITS fondovima. Slično vrijedi i za zatvoreni AIF osnovan u obliku dioničkog društva čiji se udjeli nude javnom ponudom, jer se moraju usvojiti i objaviti pravila (prema sadržaju propisanom ovim Zakonom, ali na način propisan zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom), ključni podaci za ulagatelje te prospekt (u skladu sa odredbama ZTK). Prema odredbama ZTK, prospekt ne moraju izraditi postojeći AIF-ovi, nego tek oni koji se osnivaju. Za svaki AIF se u pravilu moraju usvojiti i objaviti polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji (to se ne mora učiniti za otvoreni AIF s privatnom ponudom), a u vezi s poslovanjem AIF-a redovito se trebaju obavještavati ulagatelji i o drugim objavama propisanim Zakonom. Kada je riječ o otvorenom AIF-u s javnom ponudom, umnogome se na odgovarajući način primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom. Kada se nude udjeli zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku dioničkog društva, tada je UAIF dužan postupati u skladu s odredbama ZTK.

**Uz članak 165.**

Ovim člankom naglašen je značaj dokumenata i obavijesti te je uređena odgovornost za štetu UAIF-a za istinitost i potpunost podataka, pa tako UAIF odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane imateljima udjela AIF-a zbog izdavanja ili otkupa udjela AIF-a i propusta otkupa udjela AIF-a, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun UAIF-a obavljaju poslove nuđenja udjela AIF-a.

**Uz članak 166. do 170.**

Ovim člancima uređena su pravila AIF-a koja su osnovni dokument AIF-a, jer uređuju sve bitne karakteristike, prava i obveze AIF-a te se njima, između ostaloga, uređuje i povjerenički odnos između UAIF-a i ulagatelja te AIF-a i ulagatelja. Pravila, ukratko, sadrže sve ono što je obuhvaćeno prospektom i pravilima UCITS fonda. Na temelju podataka iz pravila AIF-a, ulagatelj bi trebao moći donijeti informiranu odluku o ulaganju u konkretni AIF, stoga ona nemaju učinak prema ulagatelju ako on u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju nije bio upoznat s pravilima AIF-a, te je ugovor o ulaganju ništetan. Sadržaj pravila točno je propisan odredbama članka 168. ovoga Zakona, s time da je UAIF pravilima AIF-a dužan propisati i način na koji će, prije sklapanja ugovora o ulaganju, obavijestiti ulagatelje o svim mjerama koje je poduzeo depozitar kako bi se ugovorno oslobodio od odgovornosti, kao i o svim promjenama koje se odnose na odgovornost depozitara. Kada je riječ o AIF-u s javnom ponudom, pravila se objavljuju kako je to propisano zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, a u slučaju AIF-a s privatnom ponudom, nakon izdavanja odobrenja od strane Agencije, pravila AIF-a se ne objavljuju javno, već se isključivo dostavljaju ulagateljima na način kako je predviđeno pravilima AIF-a. Pravilima AIF-a s privatnom ponudom propisat će se i način obavještavanja i prava ulagatelja u slučaju promjene obveznog sadržaja pravila AIF-a što je izuzetno važna odredba, s obzirom na činjenicu da Agencija više ne odobrava promjenu pravila AIF-a s privatnom ponudom. Razlog tome je specifičan odnos UAIF-a i ulagatelja u takve AIF-e (*hedge* fondovi, *private equity* fondovi i sl.), kojih je u pravilu manji broj, te je na njima samima da se dogovore i uredi način ostvarivanja prava UAIF-a i ulagatelja kako njima to najbolje odgovara. Ulagatelji pri donošenju odluke o ulaganju u takav fond znaju koja su pravila igre te na koji se način pravila fonda mogu mijenjati i koja su (ili nisu) njihova prava u takvim slučajevima, pa da i s obzirom na te okolnosti donesu svoju ulagačku odluku, kako kasnije ne bi moglo biti pozivanja na promijenjene okolnosti (*clausula rebus sic stantibus*). Poslovna godina AIF-a određuje se pravilima svakog AIF-a, kao i primjena standarda financijskog izvještavanja, s time da Agencija propisuje kontni plan za AIF.

**Uz članke 171. i 172.**

Ovim člancima uređeni su izvještaji AIF-a i njihov minimalni sadržaj te reviziju izvještaja AIF-a. Isti revizor može obavljati zakonsku reviziju financijskih izvještaja određenog AIF-a najviše sedam uzastopnih godina. Dodatno izvršeno je usklađenje s novim Zakonom o reviziji te isto revizorsko društvo ne smije sljedeće četiri godine obavljati zakonsku reviziju tog AIF-a, propisane su zabranjene nerevizorske usluge, propisani slučajevi odbijanja i odbacivanja godišnjih financijskih izvještaja i dr.

**Uz članke 173. do 175.**

Ovim člankom uređeni su rokove izrade i dostave revidiranih godišnjih izvještaja AIF-ova te konsolidirani izvještaji AIF-a. Propisane su o odredbe o dostupnosti pravila, prospekta i revidiranog godišnjeg izvještaja AIF-a.

**Uz članak 176.**

Ovim člankom određeno je da svaki UAIF mora, za svaki AIF iz Republike Hrvatske i druge države članice kojim upravlja, kao i za svaki od AIF-ova kojim trguje u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici, periodički objavljivati ulagateljima postotak imovine AIF-a koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode, sve nove mjere za upravljanje likvidnošću AIF-a i trenutni profil rizičnosti AIF-a i sustave upravljanja rizicima koje koristi za upravljanje navedenim rizicima. Propisani su i podaci koji se redovito objavljuju kada AIF koristi financijsku polugu. UAIF je na zahtjev ulagatelja dužan bez

odgode dostaviti i informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima AIF-a kojim UAIF upravlja, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina AIF-a.

#### **Uz članak 177.**

Ovim člankom propisana je obveze redovitog izvještavanja Agencije.

#### **Uz članak 178.**

Ovim člankom propisane su obveze za UAIF-ove koji upravljaju AIF-ovima koji koriste financijsku polugu ili stječu kontrolu nad neuvrštenim društvima ili izdavateljima. Propisano je korištenje informacija od strane Agencije i drugih nadležnih tijela, suradnja prilikom nadzora te ograničenja financijske poluge. Informacije koje je Agencija prikupila na temelju članka 177. ovoga Zakona koristit će u svrhu utvrđivanja do koje mjere financijska poluga doprinosi povećanju sistemskog rizika u financijskom sustavu, rizicima poremećaja tržišta ili rizicima za dugoročni gospodarski rast u Republici Hrvatskoj. UAIF je dužan dokazati da su ograničenja u vezi financijske poluge koja su utvrđena za svaki AIF kojim upravlja razumna i da u svakom trenutku poštuje ta ograničenja. Agencija će procjenjivati rizike koji bi mogli nastati zbog korištenja financijske poluge od strane UAIF-a vezano uz AIF-ove kojima upravlja i, kad je to potrebno radi osiguravanja stabilnosti i cjelovitosti financijskog sustava, nakon što je obavijestila ESMA-u, ESRB i nadležna tijela relevantnog AIF-a, ograničiti razinu financijske poluge koju UAIF ima pravo koristiti ili uvesti druga ograničenja vezana uz upravljanje AIF-om, u odnosu na AIF-ove kojima upravlja kako bi se ograničila mjera do koje korištenje financijske poluge doprinosi povećanju sistemskog rizika u financijskom sustavu ili rizicima poremećaja tržišta. Agencija će o poduzetim mjerama obavijestiti ESMA-u, ESRB i nadležna tijela AIF-a.

#### **Uz članak 179.**

Ovim člankom propisane su obveze UAIF-ova koji za račun AIF-ova kojima upravljaju stječu kontrolu nad neuvrštenim društvima ili izdavateljima. Te se odredbe primjenjuju na UAIF-ove koji, za račun jednog ili više AIF-ova kojima upravlja, samostalno ili djelujući zajednički na temelju sporazuma čiji je cilj stjecanje kontrole, stječu kontrolu u neuvrštenom društvu i UAIF-ove koji surađujući s jednim ili više drugih UAIF-ova na temelju sporazuma sukladno kojem AIF-ovi kojima ti UAIF-ovi upravljaju, stječu kontrolu u neuvrštenom društvu. Propisano je kada se te odredbe i na koga ne primjenjuju, kad su neuvrštena društva mali i srednji poduzetnici koji imaju manje od 250 prosječno zaposlenih radnika tijekom poslovne godine, ostvaruju manje od 400 milijuna kuna prihoda godišnje i čija ukupna aktiva iznosi najviše 344 milijuna kuna te subjekti posebne namjene, osnovani radi kupovine, posjedovanja ili upravljanja nekretninama.

#### **Uz članak 180.**

Ovaj članak sadrži odredbe o obavijesti o stjecanju većinskih udjela i kontrole u neuvrštenim društvima, pa je UAIF koji, za račun AIF-a kojim upravlja, stječe, otpušta ili drži dionice neuvrštenog društva, dužan obavijestiti Agenciju o postotku kojeg AIF ima u glasačkim pravima u neuvrštenom društvu svaki put kada takav postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 10%, 20%, 30%, 50% i 75%. Kad UAIF, za račun AIF-a kojim upravlja, samostalno ili djelujući zajednički, stječe kontrolu u neuvrštenom društvu, dužan je o stjecanju kontrole obavijestiti to neuvršteno društvo, dioničare čiji su identiteti i adrese dostupni UAIF-u ili ih može pribaviti neuvršteno društvo ili su dostupni putem registra kojem UAIF ima ili može dobiti pristup i Agenciju.



**Uz članak 181.**

Ovaj članak sadrži odredbe o objavljivanju informacija u slučaju stjecanja kontrole. Kada je UAIF za račun AIF-a kojim upravlja stječe kontrolu u neuvrštenom društvu ili u izdavatelju, dužan učiniti dostupnima točno određene informacije i to neuvrštenom društvu, odnosno izdavatelju, dioničarima, odnosno imateljima poslovnog udjela društva čiji su identiteti i adrese dostupne UAIF-u ili ih neuvršteno društvo, odnosno izdavatelj može staviti na raspolaganje ili putem registra do kojega UAIF ima ili može dobiti pristup i Agenciji.

**Uz članak 182.**

Ovim člankom propisane su posebne odredbe u vezi s godišnjim izvještajima AIF-a za čiji račun je UAIF stekao kontrolu nad neuvrštenim društvima.

**Uz članak 183.**

Ovim člankom uređena su pitanja raspodjele imovine (eng. *asset stripping*), pa tako UAIF koji za račun AIF-a kojim upravlja stekne kontrolu nad neuvrštenim društvom ili izdavateljem, tijekom razdoblja od 24 mjeseca nakon što je stekao kontrolu nad neuvrštenim društvom, odnosno izdavateljem, on ne smije omogućavati, podupirati niti nalagati bilo koju raspodjelu, kao niti smanjenje temeljnog kapitala društva, otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica, te ne smije glasovati na skupštini tog društva za takve odluke, a ako je ovlašten ostvarivati glasačka prava za račun AIF-a, na sjednicama skupštine odnosno glavne skupštine ne smije glasovati za raspodjelu, smanjenje temeljnog kapitala, otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica društva, s time da svakom slučaju mora nastojati spriječiti raspodjelu, smanjenje temeljnog kapitala kao i otkup dionica i/ili stjecanje vlastitih dionica društva u kojem je stekao kontrolu. Također, propisano je na što se odnose zabranjene raspodjele.

**Uz članak 184.**

Ovim člankom propisana su pravila za obavještanje ulagatelja u Republici Hrvatskoj od strane UAIF-a iz države članice i UAIF-a iz treće države. Tako je UAIF iz države članice odnosno iz treće države, ili njegov pravni zastupnik, dužan ulagateljima u Republici Hrvatskoj, u vezi s poslovanjem AIF-a iz države članice odnosno iz treće države čijim se udjelima trguje u Republici Hrvatskoj, osigurati svu dokumentaciju i informacije koje osigurava i ulagateljima u državi sjedišta AIF-a.

**Uz članak 185.**

Ovim člankom propisano je da pravila AIF-a i kada je primjenjivo prospekt AIF-a iz države članice, odnosno iz treće države moraju ulagateljima u Republici Hrvatskoj biti na raspolaganju na hrvatskom jeziku, a preostala dokumentacija i informacije o AIF-u iz države članice, odnosno iz treće države moraju ulagateljima u Republici Hrvatskoj biti na raspolaganju ili dostavljeni na hrvatskom ili engleskom jeziku.

**Uz članak 186.**

Ovim člankom propisana je dužnost UAIF-a da za svaki AIF kojim upravlja izabere jednog depozitara te da s istim sklopi pisani ugovor o obavljanju poslova depozitara određenih ovim Zakonom, koji mora biti u skladu s člankom 83. Delegirane uredbe 231/2013. Propisane su institucije koje u Republici Hrvatskoj mogu obavljati poslove depozitara. Depozitar mora trajno ispunjavati sve organizacijske zahtjeve i uvjete potrebne za obavljanje poslova depozitara, a upravitelji depozitara AIF-a moraju imati odgovarajuće iskustvo. Propisano je postupanje kako bi se izbjegao sukob interesa između depozitara, UAIF-a i/ili AIF-a i/ili ulagatelja AIF-a.

**Uz članke 187. i 188.**

Ovim člancima predviđeno je da depozitar AIF-a osnovanog u Republici Hrvatskoj isključivo može biti depozitar iz članka 186. stavka 3. ovoga Zakona, a u slučajevima kada UAIF iz Republike Hrvatske upravlja AIF-om iz druge države članice ili iz treće države, depozitar će biti osnovan u matičnoj državi članici AIF-a, kada se radi o AIF-u iz druge države članice te u državi u kojoj je AIF osnovan ili u Republici Hrvatskoj, kada se radi o AIF-u iz treće države. Kada je Republika Hrvatska referentna država članica UAIF-u iz treće države, depozitar za AIF-ove iz treće države kojima upravlja taj UAIF, biti će iz države u kojoj je osnovan AIF ili iz Republike Hrvatske. Propisani su uvjeti za imenovanje depozitara iz treće države od strane UAIF-a iz Republike Hrvatske. Agencija će, u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, odobriti i depozitara za AIF, a odobrenje je potrebno i prilikom promjene depozitara, što je propisano člankom 188. stavkom 3. ovoga Zakona

**Uz članak 189.**

Ovim člankom propisani su poslovi koje depozitar za AIF-ove obavlja.

**Uz članke 190. do 192.**

Ovim člancima propisano je koje kontrolne poslove depozitar obavlja za AIF te su propisani uvjeti za praćenje tijeka novca AIF-a, odnosno način na koji će se imovina AIF-a povjeriti na pohranu depozitaru, ovisno o tome radi li se o imovini koja se može pohraniti na skrbništvo ili ostaloj imovini.

**Uz članak 193.**

Ovim člankom propisano je da u izvršavanju svojih poslova i dužnosti, depozitar i UAIF trebaju postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu AIF-a i ulagatelja u AIF. Depozitar ne smije u odnosu na AIF obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između AIF-a, ulagatelja u AIF ili UAIF-a i depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ukoliko potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima u AIF. Također, u svrhu sprječavanja sukoba interesa, propisano je da upravitelji i ostali radnici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici UAIF-a odnosno da članovi uprave i ostali radnici UAIF-a, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici depozitara. Depozitar imovinu AIF-a čuva odvojeno od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara te je pritom dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava AIF-a, osobito u slučaju nesolventnosti UAIF-a i depozitara. Nastavno na navedeno, propisano je za slučaj nesolventnosti depozitara ili treće osobe na koju je depozitar delegirao skrbništvo, da imovina AIF-a koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

**Uz članak 194.**

Ovim člankom propisano je pod kojim uvjetima depozitar može trećim osobama delegirati poslove pohrane imovine AIF-a. Određeno je da treće osobe kojima je depozitar delegirao obavljanje poslova pohrane imovine AIF-a mogu biti samo domaće ili strane kreditne institucije ili strani skrbnici koji imaju odobrenje nadležnog tijela za obavljanje poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja, a koji su propisani zakonom koji uređuje tržište kapitala. Propisano je da se, u kontekstu članka 194. ovoga Zakona, usluge koje pružaju sustavi za namiru

vrijednosnih papira u skladu s odredbama zakona koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata, odnosno zakona države članice kojim se u njen pravni sustav prenosi Direktiva 98/26/EZ, odnosno slične odredbe propisa treće države, ne smatraju delegiranjem poslova skrbništva.

**Uz članak 195.**

Ovim člankom propisano je koje podatke treba Agenciji dostaviti depozitar koji je delegirao poslove pohrane imovine AIF-a na treće osobe.

**Uz članak 196.**

Ovim člankom propisano je koje podatke moraju sadržavati dokumenti AIF-a u dijelovima koji se odnose na depozitara, u slučaju kada je depozitar delegirao poslove pohrane imovine AIF-a na treće osobe.

**Uz članak 197.**

Ovim člankom propisana je odgovornost depozitara, UAIF-u i ulagateljima AIF-a, za gubitak financijskih instrumenata iz članka 192. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata AIF-a na skrbništvo. Zakon radi razliku između gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo i svih ostalih gubitaka. Tako je u slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo depozitar odgovoran uvijek osim ako dokaže da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone. Za sve ostale gubitke odnosno za bilo koju drugu pričinjenu štetu, depozitar odgovara UAIF-u i ulagateljima AIF-a ako su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju istoga i uredbama Europske unije kojima se uređuje poslovanje depozitara AIF-ova. Delegiranje poslova depozitara iz članka 192. stavka 1. ovoga Zakona na treću osobu ne utječe na odgovornost depozitara za gubitak financijskih instrumenata koje ta treća osoba drži na skrbništvu. Međutim, depozitar se iznimno može osloboditi od takve odgovornosti ako se ispune svi uvjeti koji su propisani. Nadalje, propisani su uvjeti ispunjenjem kojih se depozitar može osloboditi od odgovornosti za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvu kod treće osobe, kada propisi trećih država zahtijevaju da su određeni financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo kod lokalnih subjekata, a u toj državi nema lokalnih subjekata koji ispunjavaju uvjete za delegiranje iz članka 194. stavka 1. točke d) ovoga Zakona.

**Uz članak 198.**

Ovim člankom propisani su pravo i dužnost depozitara da u svoje ime ostvaruje zahtjeve i prava ulagatelja prema UAIF-u, zbog kršenja odredbi ovoga Zakona i dokumenata AIF-a, a čime se ne utječe na pravo ulagatelja da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema UAIF-u. Isto je propisano za slučaj kada se radi o pravu i dužnosti UAIF-a da u svoje ime ostvaruje zahtjeve i prava ulagatelja prema depozitaru.

**Uz članak 199.**

Ovim člankom propisana je obveza depozitaru za dostavljanjem svih potrebnih podataka i informacija na zahtjev svojih nadležnih tijela i nadležnih tijela UAIF-a i/ili AIF-a, ako su različita, koje su im potrebne za obavljanje njihovih djelatnosti.

**Uz članak 200.**

Ovim člankom propisana su pravila za evidenciju kršenja obveza UAIF-a određenih ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona odnosno dokumentima AIF-a te pravila obavještanja depozitara o pitanjima važnima za nadzor. Dana je ovlast Agenciji da pravilnikom detaljnije propiše način i rokove obavještanja o utvrđenim nepravilnostima.

**Uz članak 201.**

Ovim člankom propisana su pravila postupanja prilikom provođenja revizije izvršavanja obveza depozitara. Agencija će pravilnikom propisati opseg i sadržaj revizorskog izvješća o obavljenoj reviziji izvršavanja obveza depozitara.

**Uz članak 202.**

Ovim člankom određeni su podaci koje je depozitar dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

**Uz članak 203.**

Ovim člankom propisana je dužnost depozitara, koji namjerava prestati obavljati poslove depozitara, da najmanje dva mjeseca prije prestanka obavljanja poslova o tome obavijesti Agenciju i UAIF koji upravlja AIF-om za kojeg obavlja poslove depozitara. U tom slučaju, UAIF je dužan zaključiti ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom i Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za promjenu depozitara najkasnije 30 dana prije nego trenutni depozitar prestane s obavljanjem poslova depozitara. U slučaju da UAIF ne zaključi ugovor s novim depozitarom, odnosno ako Agencija ne izda odobrenje za promjenu depozitara prije nego trenutni depozitar prestane sa obavljanjem poslova depozitara, trenutni depozitar je dužan, ako je u mogućnosti, nastaviti s pružanjem usluga depozitara u daljnjem roku od 30 dana računajući od predviđenog datuma prestanka obavljanja poslova depozitara. Ako u dodatnom roku od 30 dana ne bude zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara između UAIF-a s novim depozitarom i dobiveno odobrenje Agencije, AIF-ovi za koje je depozitar obavljao poslove depozitara moraju biti likvidirani.

**Uz članak 204.**

Ovim člankom određeno je da UAIF uz odobrenje Agencije može promijeniti depozitara, a u tom slučaju dotadašnji depozitar mora, u roku od tri dana od primitka obavijesti UAIF-a o raskidu odnosno otkazu ugovora o obavljanju poslova depozitara, obavijestiti Agenciju da li prema svim njegovim saznanjima postoje nerazriješene povrede ovoga Zakona ili drugih propisa.

**Uz članke 205. i 206.**

Ovim člancima propisana je dužnost dosadašnjeg depozitara da, na dan kada novi depozitar počne s obavljanjem poslova depozitara, prenese svu imovinu AIF-a na pohranu i administriranje novom depozitaru s kojim UAIF zaključi ugovor o obavljanju poslova depozitara i za kojeg dobije odobrenje Agencije, pri čemu mora predati i knjige računa, evidencije i sve druge dokumente i materijale bitne za poslovanje AIF-a za koji je do tada obavljao poslove depozitara, i to bilo u pisanom ili elektroničkom obliku, ovisno o načinu vođenja naznačenih podataka.

**Uz članke 207. i 208.**

Ovim člancima uređeno je kada izdano odobrenje na izbor depozitara prestaje važiti te su propisani slučajevi u kojima će Agencija ukinuti izdano odobrenje na izbor depozitara. U roku od 30 dana od prestanka važenja odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara, UAIF je dužan zaključiti ugovor s drugim depozitarom i podnijeti zahtjev za izdavanje odgovarajućeg

odobrenja Agencije. Agencija će pravilnikom detaljnije propisati način postupanja UAIF-a i depozitara u navedenim slučajevima. UAIF-a i depozitar dužni su u izvršavanju svojih obveza postupati u skladu s člancima 83. do 102. Delegirane uredbe 231/2013, kako je propisano člankom 208.

**Uz članak 209.**

Ovim člankom uređeno je osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti. Osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti licencira Agencija. Propisan je sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti te postupanje po zahtjevu. Izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om, smatra se da je Agencija izdala i odobrenje na pravila AIF-a, na izbor depozitara za AIF, odnosno, kada je to primjenjivo, za prospekt AIF-a te za nuđenje udjela AIF-a malim ulagateljima. Agencija će pravilnikom pobliže urediti zahtjev i uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti.

**Uz članak 210.**

Ovim člankom se u slučaju promjene uvjeta pod kojim je UAIF-u izdano odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om, utvrđuje dužnost UAIF-a izvijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama dokumenata i uvjeta pod kojima mu je izdano odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om te postupanje Agencije po zaprimljenoj obavijesti.

**Uz članak 211.**

Ovim člankom uređuju se uvjeti pod kojima će Agencija odbiti zahtjev za osnivanje i upravljanje AIF-om.

**Uz članak 212.**

Ovim člankom određeno je razdoblje za početnu ponudu udjela AIF-a bez pravne osobnosti utvrđeno pravilima AIF-a i prospektom AIF-a kada je to primjenjivo. Tijekom razdoblja početne ponude AIF može prikupljati novčana sredstva odnosno može prikupljati obvezujuće ponude na uplatu sredstava u AIF. Propisane su dužnosti UAIF-a u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu udjela nisu prikupljena sredstva u skladu s dokumentima AIF-a. Agencija će pravilnikom pobliže propisati uvjete početne ponude udjela.

**Uz članak 213.**

Ovima člankom propisano je da se izdavanje udjela AIF-a bez pravne osobnosti obavlja isključivo uplatama novčanih sredstava na račun AIF-a, a iznimno se izdavanje udjela može obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo ili u slučajevima koje propiše Agencija. Propisano je kojim se oblicima imovine, osim novčanim sredstvima, mogu vršiti uplate u AIF bez pravne osobnosti.

**Uz članak 214.**

Ovim člankom propisana su pravila koja se odnose na naknade koje UAIF izravno naplaćuje ulagatelju u AIF. Plaćanje naknada kontrolirat će depozitar AIF-a. Agenciji će pravilnikom propisati uvjete za naplatu, visinu i način izračuna naknada.

**Uz članak 215.**

Ovim člankom propisano je koji se troškovi i naknade AIF-a, osim naknada iz članka 214. ovoga Zakona, mogu naplaćivati AIF-u, a uz uvjet da su navedeni u dokumentima AIF-a.

Agencija će pravilnikom detaljnije propisati troškove i naknade koji se mogu izravno plaćati iz imovine AIF-a te pobliže odrediti pojedine kategorije troškova i naknada.

**Uz članak 216.**

Ovim člankom propisano je da se, prilikom izdavanja ili otkupa udjela u AIF-u, ulagatelju naplaćuje cijena udjela te ulazna i izlazna naknada. U slučaju likvidacije AIF-a, izlazna naknada se ne naplaćuje.

**Uz članak 217.**

Ovim člankom uređeno je da ulaganje imovine AIF-a podliježe ograničenjima utvrđenim pravilnicima Agencije i dokumentima AIF-a, te se propisuju slučajevi u kojima se ograničenja ulaganja AIF mogu prekoračiti. Nadalje se propisuje postupanje UAIF-a u slučaju prekoračenja ograničenja odnosno propisuju se okolnosti u kojim će UAIF biti dužan uskladiti ulaganja AIF-a s javnom ponudom odnosno AIF-a s privatnom ponudom.

**Uz članak 218.**

Ovim člankom propisana je mogućnost osnivanja krovnog fonda tj. AIF-a koji se sastoji od dva ili više pod-fondova, a svaki od podfondova se smatra kao poseban AIF u smislu Poglavlja 3. Dijela dvanaestog ovoga Zakona i članka 220. ovoga Zakona. Krovni AIF nije pravna osoba. UAIF je ovlašten za svaki podfond odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova, a prilikom promjene pojedinih podfondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade. Posebna pravila koja se odnose na krovne AIF-e i njihove podfondove Agencija će propisati pravilnikom.

**Uz članak 219.**

Ovim člankom propisani su uvjeti za promjenu razlikovnosti i preoblikovanja AIF-a. U slučaju promjene, UAIF je dužan u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije obavijestiti ulagatelje o predmetnoj promjeni, u kojoj će ukazati na pravo ulagatelja koji nisu bili suglasni s predmetnom promjenom da mogu zatražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade do isteka roka od najmanje 30 dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije.

**Uz članak 220.**

Ovim člankom uređene su statusne promjene AIF-a na način da se pripajanje AIF-ova provodi prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza jednog ili više AIF-ova (AIF prenositelj) na drugi, postojeći, AIF (AIF preuzimatelj), dok se spajanje AIF-ova provodi osnivanjem novog AIF-a (AIF preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina, prava i obveze dva ili više AIF-a koji se spajaju (AIF prenositelji). Za statusne promjene zatvorenih AIF-ova s pravnom osobnošću propisana je primjena odredbi zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili pravilnikom Agencije nije propisano drukčije. Agencija će uvjete za provođenje statusnih promjena AIF-ova pobliže propisati pravilnikom.

**Uz članak 221.**

Ovim člankom uređeni su glavni i napajajući fond (Master-feeder strukture) te se propisuje da osnivanje napajajućeg AIF-a, UAIF mora licencirati Agencija. Napajajući AIF nastaje osnivanjem novog napajajućeg AIF-a ili preoblikovanjem postojećeg AIF-a u napajajući AIF. Agencija će pravilnikom propisati uvjete i način osnivanja glavnih i napajajućih AIF-a, njihova ulaganja i način poslovanja.

**Uz članak 222.**

Ovim člankom uređena je likvidacija i prestanak AIF-a. Propisani su slučajevi u kojima se provodi likvidacija otvorenoga AIF-a bez pravne osobnosti te postupanje likvidatora. Propisana je, u slučaju likvidacije zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću, primjena odredbi zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili pravilnikom Agencije nije propisano drukčije.

**Uz članak 223.**

Ovim člankom propisano je koji su subjekti ovlašteni, kao likvidatori, provesti likvidaciju AIF-a.

**Uz članak 224.**

Ovim člankom propisana su pravila u svezi obavještanja ulagatelja i Agencije o likvidaciji AIF-a bez pravne osobnosti. Agencija će pravilnikom propisati sadržaj i način objave informacije te sadržaj i način dostave i obavijesti o početku likvidacije AIF-a.

**Uz članak 225.**

Ovim člankom propisane su pravne posljedice likvidacije AIF-a.

**Uz članak 226.**

Ovim člankom propisan je način postupanja likvidatora te redosljed podmirivanja obveza AIF-a.

**Uz članak 227.**

Ovim člankom propisano je da će Agencija pravilnikom urediti troškove i rokove likvidacije AIF-ova, izvještanje tijekom likvidacije te načini uvjete imenovanja likvidatora.

**Uz članak 228.**

Ovim člankom uređen je prestanak AIF-a osnovanog na određeno vrijeme te se u tom smislu određuju dužnosti UAIF-a. Agencija će pravilnikom detaljnije uredi uvjete i način prestanka AIF-a.

**Uz članak 229.**

Ovim člankom propisano je da UAIF, odnosno glavna skupština/skupština zatvorenog AIF-a sa pravnom osobnošću može donijeti odluku o produljenju trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme ako je takva mogućnost predviđena dokumentima AIF-a. UAIF će po donošenju takve odluke, bez odgode obavijestiti Agenciju i ulagatelje, a ulagateljima koji žele istupiti iz AIF-a zbog produljenja njegova trajanja, UAIF je dužan otkupiti udjele na dan predviđenog prestanka AIF-a. Agencija će pravilnikom detaljnije urediti uvjete i način produljenja trajanja AIF-a osnovanog na određeno vrijeme.

**Uz članak 230.**

Ovim člankom uređen je nadzor (neposredni i posredni) nad poslovanjem UAIF-ova, AIF-ova, depozitara i ostalih subjekata nad kojima je Agencija ovlaštena provoditi nadzor. Nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisima donesenima na temelju njega, odredbama uredbi Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona i smjernicama iz članka 3. ovoga Zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-ova ili AIF-ova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora. Nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera. Osnovni

ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa imatelja udjela i javnog interesa, doprinosa stabilnosti financijskog sustava te promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala.

**Uz članak 231.**

Ovim člankom određen je predmet nadzora.

**Uz članak 232.**

Ovim člankom propisano je da Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju istih, uredbama Europske unije iz članka 2. stavka 2. ovoga Zakona i smjernicama iz članka 3. ovoga Zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-ova ili AIF-ova.

**Uz članak 233.**

Ovim člankom određeno je da za obavljanje nadzora subjekti nadzora plaćaju Agenciji naknadu za nadzor, čiju je visinu, način izračuna i način plaćanja Agencija ovlaštena propisati pravilnikom.

**Uz članak 234.**

Ovim člankom propisano je da Agencija provodi nadzor, po službenoj dužnosti, neposrednim nadzorom (redovnim ili izvanrednim), posrednim nadzorom te davanjem preporuka i mišljenja subjektima nadzora radi poboljšanja njihovog poslovanja, financijske stabilnosti i položaja te smanjenja rizika kojima su isti izloženi ili mogu biti izloženi u svom poslovanju.

**Uz članak 235.**

Ovim člankom određeno je da nadzor obavljaju radnici Agencije tj. ovlaštene osobe Agencije, a iznimno, za obavljanje zadataka u vezi s nadzorom poslovanja subjekta nadzora Agencija može zatražiti stručno sudjelovanje revizora ili druge stručno osposobljene osobe.

**Uz članak 236.**

Ovim člankom propisane su dužnosti subjekata nadzora u odnosu na dostavljanje izvješća i podataka o svim okolnostima potrebnim za nadzor te ovlasti Agencije odnosno ovlaštenih osoba Agencije.

**Uz članak 237.**

Ovim člankom propisan je sadržaj obavijesti o neposrednom nadzoru.

**Uz članak 238.**

Ovim člankom propisane su dužnosti subjekta nadzora prilikom obavljanja neposrednog nadzora

**Uz članak 239.**

Ovim člankom propisani su uvjeti za obavljanje neposrednog nadzora.

**Uz članak 240.**

Ovim člankom određeno je da subjekt nadzora koji u svom poslovanju koristi informacijski sustav je dužan na zahtjev ovlaštene osobe Agencije, osigurati uvjete za pregled informacijskog sustava te mogućnost ispitivanja jesu li podaci obrađeni korištenjem informacijske tehnologije obrađeni na primjeren način.



**Uz članak 241.**

Ovim člankom uređen je završetak postupka neposrednog nadzora te je propisano da se nakon obavljenog neposrednog nadzora sastavlja zapisnik o obavljenom nadzoru koji se uručuje subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica, odnosno opisom nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora ukoliko su isti utvrđeni u postupku nadzora.

**Uz članak 242.**

Ovim člankom propisani su slučajevi u kojima je dopušten prigovor protiv zapisnika o obavljenom nadzoru.

**Uz članak 243.**

Ovim člankom propisan je sadržaj prigovora.

**Uz članak 244.**

Ovim člankom propisano je na koji način će ovlaštena osoba Agencije obavljati posredni nadzor poslovanja subjekta nadzora.

**Uz članak 245.**

Ovim člankom uređen je završetak postupka posrednog nadzora te je propisano da, u slučaju nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora, ovlaštena osoba Agencije sastavlja zapisnik te se isti dostavlja subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica odnosno opisom nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora utvrđenih u postupku nadzora.

**Uz članak 246.**

Ovim člankom Agencija je ovlaštena, nakon provedenog postupka neposrednog ili posrednog nadzora, subjektu nadzora izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, člankom 21. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 345/2013 i člankom 22. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 346/2013 te u slučaju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti, podnijeti odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

**Uz članak 247.**

Ovim člankom određeno je da je Agencija ovlaštena raznim vrstama objava obavještavati određen skupine subjekata nadzora i druge adresate o objašnjenju ili načinu primjene određenih propisa iz njezine nadležnosti ili s njima povezanih općih pravnih akata.

**Uz članak 248.**

Ovim člankom određeno je da je Agencija ovlaštena za nadzor nad poslovanjem UAIF-ova i AIF-ova iz Republike Hrvatske vezano za poslovanje koje obavljaju na području i izvan Republike Hrvatske, osim ako nije drugačije propisano ovim Zakonom. Također, propisuje se od kojih je osoba Agencija ovlaštena, u svrhu provođenja nadzora, zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije.

**Uz članak 249.**

Ovima člankom određeno je da je Agencija ovlaštena, kao nadzornu mjeru, izreći opomenu, odrediti otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, odrediti posebne nadzorne mjere te oduzeti

odobrenje za rad za sve ili za pojedine djelatnosti odnosno za upravljanje svim ili pojedinim AIF-ovima.

**Uz članke 250. i 251.**

Ovim člancima propisano je u kojim okolnostima Agencija može izreći opomenu UAIF-u odnosno naložiti mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti ili prestanak postupanja i zabranu svakog daljnjeg postupanja koje predstavlja povredu navedenih propisa.

**Uz članke 252. do 254.**

Ovim člancima propisana su pravila za podnošenje izvješća UAIF-a o otklanjanju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti. Ako Agencija iz izvještaja o otklanjanju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donijet će rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak nadzora okončan.

**Uz članke 255. i 256**

Ovim člancima propisano je u kojim slučajevima je Agencija ovlaštena UAIF-u izreći posebne nadzorne mjere te se ujedno nabrajaju posebne nadzorne mjere.

**Uz članak 257.**

Ovim člankom propisani su slučajevi ukidanja odobrenje za rad UAIF-u za sve ili za pojedine djelatnosti.

**Uz članak 258.**

Ovim člankom propisani su uvjeti pod kojima Agencija može provoditi nadzor UAIF-a iz Republike Hrvatske koji obavlja djelatnosti u drugoj državi članici.

**Uz članak 259.**

Ovim člankom propisane su mjere koje Agencija može naložiti UAIF-u iz Republike Hrvatske koji izravno ili putem podružnice obavlja djelatnosti u drugoj državi članici,

**Uz članak 260.**

Ovim člankom propisana je dužnost Agencije da obavijesti nadležno tijelo države članice domaćina UAIF-a.

**Uz članke 261. do 264.**

Ovim člancima propisana je nadležnost Agencije za nadzor nad depozitarom odnosno nadzorne mjere koje Agencija može izreći depozitaru. Na nadzor nad depozitarom se pored odredbi ovoga Zakona, na odgovarajući način primjenjuju i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala o nadzoru nad kreditnom institucijom koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti. Agencija nadzor obavlja samostalno ili u suradnji s Hrvatskom narodnom bankom. Propisana je i nadležnost Agencije za nadzor nad pravnim osobama koje nude udjele AIF-a.

**Uz članke 265. i 266.**

Ovima člancima propisana je nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz druge države članice putem podružnice u Republici Hrvatskoj te ovlasti nadležnog tijela matične države članice UAIF-a u obavljanju nadzora nad radom podružnice UAIF-a iz druge države članice.

**Uz članak 267.**

Ovim člankom propisane su ovlasti Agencije u obavljanju nadzora nad UAIF-om iz druge države članice.

**Uz članak 268.**

Ovim člankom propisana je, u slučajevima oduzimanja odobrenja za rad UAIF-u, obveza Agencije da obavijesti nadležno tijelo matične države članice AIF-a o takvom oduzimanju odobrenja za rad, a nadalje, se propisuje i postupanje Agencije kada zaprimi obavijest nadležnog tijela matične države članice UAIF-a koji upravlja AIF-om iz Republike Hrvatske, o oduzimanju odobrenja za rad tom UAIF-u.

**Uz članak 269.**

Ovim člankom propisana je nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem UAIF-a sa sjedištem u trećoj državi. Kada je Agencija utvrđena kao nadležno tijelo referentne države članice UAIF-a, nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz treće države Agencija obavlja na način i u opsegu obavljanja nadzora nad UAIF-om sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, a kada Agencija nije utvrđena kao nadležno tijelo referentne države članice UAIF-a, Agencija obavlja nadzor nad poslovanjem UAIF-a iz treće države na način i u opsegu obavljanja nadzora nad UAIF-om iz druge države članice.

**Uz članke 270. do 279.**

Ovim člancima uređena je suradnja Agencije s drugim nadzornim tijelima Republike Hrvatske i nadzornim tijelima Europske unije te nadležnim tijelima iz drugih država članica. Agencija i druga nadzorna tijela Republike Hrvatske, koja su odgovorna za superviziju i nadzor istih ili drugih institucija, dužna su na zahtjev pojedinih nadzornih tijela dostaviti tim tijelima sve podatke o tim subjektima nadzora, potrebne za provođenje postupka supervizije i nadzora nad subjektima nadzora, u postupku izdavanja odobrenja za rad ili drugim postupcima. Nadzorna tijela dužna su se međusobno obavještavati o nepravilnostima ili drugim okolnostima koje su utvrdila.

**Uz članak 280.**

Ovim člankom Agencija je ovlaštena i odgovorna za prikupljanje i obradu informacija o činjenicama i okolnostima koje su važne za izvršavanje njenih obveza i dužnosti određenih ovim Zakonom i Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

**Uz članak 281.**

Ovima člankom propisano je da su radnici Agencije, revizori i druge stručne osobe koje rade ili su radile po ovlaštenju Agencije dužni sve informacije u vezi sa subjektima nadzora koje su saznali tijekom rada za Agenciju čuvati kao povjerljive, a ujedno se propisuju i iznimke od obveze čuvanja povjerljivih podataka.

**Uz članak 282.**

Ovim člankom propisano je rješavanje sporova u slučaju neslaganja s nadležnim tijelom druge države članice.

**Članci 283. do 290.**

Ovim člancima propisani su teži i lakši prekršaji UAIF-a i depozitara te njihovih odgovornih osoba. Također, predviđena je prekršajna odgovornost određenih fizičkih osoba vezanih uz UAIF ili depozitara, prekršaji likvidatora AIF-a, prekršaji revizora te prekršaji ostalih osoba.

**Uz članak 291.**

Ovim člankom propisana je ovlast Agencije da bez odgode na svojoj internetskoj stranici objavi, svaku odluku prekršajnih sudova ili drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnog postupka, kojom se izriče prekršajnoppravna sankcija zbog počinjenja prekršaja iz članaka 283. do 290. ovoga Zakona, nakon što je osoba kojoj je prekršajnoppravna sankcija izrečena obaviještena o takvoj odluci, uključujući i nepravomoćnu odluku prekršajnog suda ili drugog tijela nadležnog za vođenje prekršajnog postupka, donesenu u postupku u kojem je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnoj odluci. Nadalje, propisna je i objava informacija o podnesenim pravnim lijekovima te informacija o ishodu postupka po podnesenom pravnom lijeku, uključujući informacije o ukidanju takve odluke, a predviđeni su i slučajevi kada se identitet počinitelja odnosno odluka kojom se izriče prekršajnoppravna sankcija neće objaviti. Sukladno odredbama zakona kojim se uređuje prekršajni postupak, Agencija će protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje internetske stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim se uređuje zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.

**Uz članak 292.**

Ovim člankom propisno je da odobrenja i suglasnosti izdani do dana stupanja na snagu ovoga Zakona ostaju na snazi. Propisana je dužnost UAIF-ova koji na dan stupanja na snagu ovoga Zakona imaju odobrenje za rad izdano od Agencije na temelju Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14) da izračunaju vrijednost ukupne imovine pod upravljanjem u skladu s člankom 2. Delegirane uredbe 231/2013 te u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovoga Zakona obavijeste Agenciju kojoj kategoriji UAIF-ova pripadaju, sukladno odredbama članka 20. ovoga Zakona.

**Uz članak 293.**

Ovim člankom određeni su propisi temeljem kojih će se dovršiti postupci pokrenuti pred Agencijom do dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

**Uz članak 294.**

Ovim člankom propisano je da će Agencija na svojoj internetskoj stranici objaviti obavijest o stupanju na snagu delegiranog akta Europske komisije donesenog na temelju članka 67. stavka 6. Direktive 2011/61/EU budući je u istom naveden rok za stupanje na snagu članaka 127. do 145.

**Uz članak 295.**

Ovim člankom uređeni su rokovi za donošenje pravilnika te pravilnici koji prestaju važiti danom stupanja na snagu ovoga Zakona.

**Uz članak 296.**

Ovim člankom propisano je da danom stupanja na snagu ovoga Zakona prestaje važiti Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 16/13 i 143/14).

**Uz članak 297.**

Ovim člankom određeno je stupanje na snagu Zakona.

#### **IV. OCJENA I IZVORI POTREBNIH SREDSTAVA ZA PROVOĐENJE ZAKONA**

Za provedbu ovoga Zakona nije potrebno osigurati sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske.

#### **V. RAZLIKE IZMEĐU RJEŠENJA KOJA SE PREDLAŽU OVIM KONAČNIM PRIJEDLOGOM U ODNOSU NA ONA IZ PRIJEDLOGA ZAKONA TE RAZLOZI ZBOG KOJIH SU RAZLIKE NASTALE**

Na 5. sjednici Hrvatskoga sabora, održanoj 4. listopada 2017. godine, donesen je Zaključak kojim se prihvaća Prijedlog zakona o alternativnim investicijskim fondovima. Hrvatski sabor uputio je predlagatelju primjedbe, prijedloge i mišljenja radi pripreme Konačnog prijedloga zakona.

U nastavku se iznose se nova rješenja koja se predlažu Konačnim prijedlogom zakona u odnosu na ona iz Prijedloga zakona:

- u članku 2. stavku 2. točke 5. i 6. dorađene su sukladno zadnjoj izmjeni Uredbe (EU) 2017/1991 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. listopada 2017. o izmjeni Uredbe (EU) br. 345/2013 o europskim fondovima poduzetničkog kapitala i zadnjoj izmjeni Uredbe (EU) br. 346/2013 o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo koje su Europski parlament i Vijeće u međuvremenu donijeli, odnosno u listopadu 2017. godine
- u članku 4. dodani su pojmovi suradnika stjecatelja kvalificiranog udjela u UAIF-u i suradnika podnositelja zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a sukladno inicijativi Ureda za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, a radi usklađivanja s preporukama Odbora Moneyval. Slijedom navedenog, dorađeni su i članci 31., 42. te 76.
- u člancima 42. i 76. uvedena je obveza Agenciji da od ministarstva nadležnog za pravosuđe ili iz Europskog sustava kaznenih evidencija pribavi podatak o pravomoćnoj osuđivanosti suradnika stjecatelja kvalificiranog udjela u UAIF-u i suradnika podnositelja zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a, a prema inicijativi Ureda za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma
- članci 70., 172. i 287. suštinski i terminološki izmijenjeni su zbog usklađivanja s novim zakonskim okvirom u području zakonske revizije, odnosno zbog donošenja novoga Zakona o reviziji kojim je prenesena Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja u nacionalno zakonodavstvo i omogućena provedba Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima i vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ
- u člancima 105. i 107. ispravljena je terminologija jer je formalnopravno riječ o otkazivanju ugovora, a ne o raskidu ugovora
- u članku 164. dorađeni su stavci 2. i 3. kako bi se uvelo usvajanje i objavljivanje objava ključnih podataka prema Uredbi (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi)

- članak 197. stavak 4. dorađen je na način da je konkretno navedena uredba kojom je uređeno poslovanje depozitara, a radi postizanja pravne sigurnosti
- članak 230. stavak 1., članak 231. stavak 1. točka 1., članak 232. stavak 1. i članak 246. stavak 2. dorađeni su na način da je brisano pozivanje na članak 3. stavak 2. s obzirom da članak 3. stavak 2. ne sadrži odredbe o tome da smjernice donose europska nadzorna tijela te je shodno tome brisan izraz „europskih nadzornih tijela“ u odgovarajućem padežu
- članak 283. stavak 1. dorađen je na način da su prekršajne odredbe i to konkretno točke 75. – 92. izmijenjene u skladu s izmjenom Uredbe (EU) 2017/1991 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. listopada 2017. o izmjeni Uredbe (EU) br. 345/2013 o europskim fondovima poduzetničkog kapitala i Uredbe (EU) br. 346/2013 o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo
- članak 296. dorađen je sukladno primjedbi Odbora za zakonodavstvo kako nije pravno i nomotehnički prihvatljivo da se istim zakonom utvrđuje prestanak važenja drugih zakona, već je potrebno prestanak važenja pojedinog zakona utvrditi donošenjem posebnog zakona o prestanku važenja toga zakona. Popratno je dorađeno i obrazloženje uz predmetni članak. Stoga su izrađeni Nacrt prijedloga zakona o prestanku važenja Zakona o provedbi Uredbe Europske unije o europskim fondovima poduzetničkog kapitala, s Nacrtom konačnog prijedloga zakona te Nacrt prijedloga zakona o prestanku važenja Zakona o provedbi Uredbe Europske unije o europskim fondovima socijalnog poduzetništva, s Nacrtom konačnog prijedloga zakona.

## **VI. PRIJEDLOZI I MIŠLJENJA NA PRIJEDLOG ZAKONA KOJE PREDLAGATELJ NIJE PRIHVATIO, S OBRAZLOŽENJEM**

Nije bilo prijedloga i mišljenja na Prijedlog zakona koje predlagatelj nije mogao prihvatiti.

U nastavku se iznose pojašnjenja nastavno na raspravu u Hrvatskome saboru i njegovim radnim tijelima.

Odbor za financije i državni proračun zatražio je pojašnjenje u svezi pravne osobnosti fondova. Važno je istaknuti kako Konačni prijedlog zakona uvodi mogućnost osnivanja zatvorenog AIF-a kao imovine bez pravne osobnosti, a što je do sada bila opcija isključivo za osnivanje u obliku otvorenog AIF-a. Dakle, otvoreni AIF se kao i u važećem Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima definira kao zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva i kojom upravlja vanjski UAIF te čiji se udjeli otkupljuju na zahtjev ulagatelja iz imovine otvorenog AIF-a. Prijedlogom zakona omogućeno je da se i zatvoreni AIF može osnovati kao imovina bez pravne osobnosti, s time da udjeli istoga nisu otkupivi na zahtjev ulagatelja iz imovine AIF-a. Prema tome, zatvoreni se AIF može i nadalje osnovati kao AIF sa pravnom osobnošću, a Konačnim prijedlogom zakona je omogućeno osnivanje zatvorenog AIF-a kao imovine bez pravne osobnosti. Zatvoreni AIF koji je imovina bez pravne osobnost mora imati vanjski UAIF, dok se zatvoreni AIF koji je pravna osoba može osnovati i kao UAIF sa unutarnjim upravljanjem (koji je u tom slučaju istovremeno i UAIF i AIF).

U svezi zatraženog pojašnjenja Odbora za financije i državni proračun oko poreznog tretmana bitno je navesti kako je isti uređen Zakonom o porezu na dobit (Narodne novine, br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16 i 115/16). Propisano je kako otvoreni investicijski fondovi koji su osnovani i posluju u skladu sa zakonom kojim su

osnovani, nisu obveznici poreza na dobit. Pri prvim sljedećim izmjenama Zakona o porezu na dobit, u navedenu odredbu, bit će potrebno uključiti i zatvorene investicijske fondove, odnosno propisati izuzeće da i zatvoreni investicijski fondovi koji su osnovani i posluju u skladu sa zakonom kojim su osnovani, nisu obveznici poreza na dobit. Cilj je porezno rasterećenje i razvitak fondovskog tržišta.

U raspravi o Prijedlogu zakona u Hrvatskome saboru zastupnik mr. sc. Boris Lalovac u ime Kluba zastupnika SDP-a iznio je pitanje u svezi predloženih pojednostavljenja osnivanja i poslovanja malih UAIF-a i uvođenje srednjih UAIF-a i mogućih rizika za tržište kapitala. Upravo iz razloga što nisu dužni udovoljavati svim propisanim zahtjevima iz Konačnog prijedloga zakona, mali i srednji UAIF-ovi neće moći prekogranično trgovati udjelima AIF-ova, upravljati AIF-ovima i/ili obavljati pomoćne djelatnosti u drugoj državi članici Europske Unije. Dodatna zaštita postignuta je i na način da se udjeli AIF-ova kojima upravlja mali ili srednji UAIF mogu nuditi isključivo profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima. Ako bi UAIF upravljao i jednim AIF-om čiji se udjeli nude malim ulagateljima, isti bi morao dobiti novo odobrenje za rad za velikog UAIF, neovisno o veličini imovine pod upravljanjem.

**Prilog - Izjava o uskladenosti prijedloga propisa s pravnom stečevinom Europske unije**