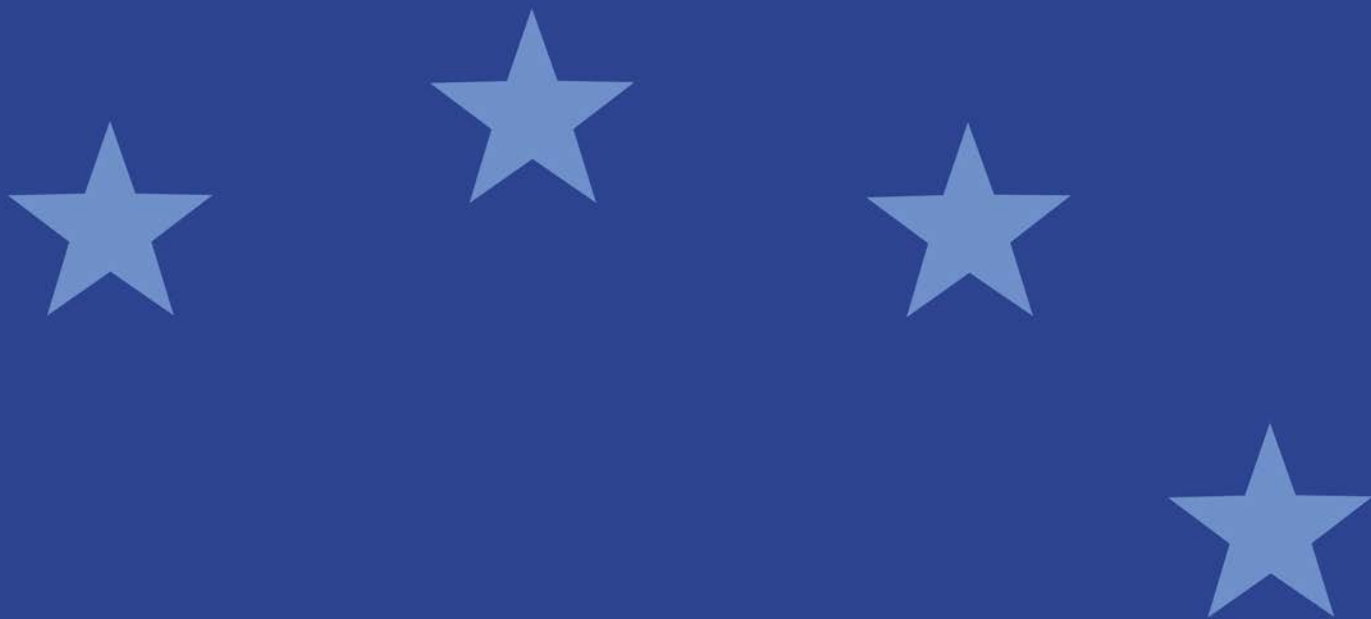




European Securities and
Markets Authority

Pamatnostādnes

Pamatnostādes par galvenajiem jēdzieniem Direktīvā par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem





Satura rādītājs

I.	Darbības joma _____	3
II.	Definīcijas _____	3
III.	Mērķis _____	4
IV.	Atbilstības un pārskatu sniegšanas prasības _____	5
V.	Pamatnostādnes par uzņēmuma ieguldījumu apakšstrukturām _____	5
VI.	Pamatnostādnes par "kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu" _____	5
VII.	Pamatnostādnes par "kapitāla piesaisti" _____	6
VIII.	Pamatnostādnes par "ieguldītāju skaitu" _____	6
IX.	Pamatnostādnes par "definēto ieguldījumu politiku" _____	6

I. Darbības joma

Kas?

1. Šīs pamatnostādnes attiecas uz AIFP un kompetentajām iestādēm.

Par ko?

2. Šīs pamatnostādnes piemēro saistībā ar Direktīvas par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu.

Kad?

3. Šīs pamatnostādnes sāk piemērot, kad pēc to *ESMA* veiktās publicēšanas pagājuši divi mēneši.

II. Definīcijas

Ja nav noteikts citādi, termini, kurus izmanto Eiropas Parlamenta un Padomes 2011. gada 8. jūnija Direktīvā 2011/61/ES par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem un par grozījumiem Direktīvā 2003/41/EK, Direktīvā 2009/65/EK, Regulā (EK) Nr. 1060/2009 un Regulā (ES) Nr. 1095/2010¹ (AIFPD) un Komisijas 2012. gada 19. decembra Deleģētajā regulā (ES) Nr. 231/2013, ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2011/61/ES attiecībā uz atbrīvojumiem, vispārējiem darbības nosacījumiem, depozitārijiem, saistību īpatsvaru, pārskatāmību un uzraudzību², tādā pašā nozīmē lietoti šajās pamatnostādnēs. Turklāt šajās pamatnostādnēs izmantotas šādas definīcijas:

vispārējs tirdzniecības vai rūpniecisks mērķis Uzņēmējdarbības stratēģijas īstenošanas mērķis, kas ietver tādas īpašības kā darbošanos galvenokārt

i) komercdarbībā, kas ietver iegādi, pārdošanu un/vai preču vai preču un/vai nefinanšu pakalpojumu sniegšanu apmaiņu vai

ii) rūpnieciskā darbībā, kas ietver preču ražošanu vai īpašumu būvniecību vai

iii) šo abu apvienojums.

apvienotie ieņēmumi

apvienotie ieņēmumi, ko veido apvienotais risks, ko rada ieguldījumu aktīvu iegādāšanās, glabāšana vai pārdošana - ieskaitot darbības ar mērķi optimizēt vai palielināt šo aktīvu vērtību, neatkarīgi no tā, vai investoriem tiek vai netiek radīti ieņēmumi, kā piemēram, saskaņā ar pielāgotu dividendu politiku.

¹ <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2011:174:0001:0073:LV:PDF>.

² <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2013:083:0001:0095:LV:PDF>.

ikdienas lēmumu pieņemšana vai kontrole

veids, kādā tiek īstenota a tieša un pastāvīga lēmumu pieņemšanas spēja, neatkarīgi no tā, vai tā tiek īstenota vai nē, jautājumos, kuri saistīti ar ikdienas uzņēmuma aktīvu pārvaldīšanas procesu un kuru darbības joma sniedzas ievērojami tālāk, nekā parasta lēmumu īstenošana vai kontrole, pamatojoties uz balsošanu akcionāru sapulcēs par tādiem jautājumiem kā uzņēmumu apvienošanās vai likvidācija, akcionāru pārstāvju ievēlēšana, direktoru vai revidentu iecelšana vai gada pārskatu apstiprināšana.

jau pastāvoša grupa

ģimenes locekļu grupa, neatkarīgi no juridiskas struktūras veida, kuru tā var **izveidot**, lai ieguldītu uzņēmumā, un ar nosacījumu, ka vienīgie šādas juridiskas struktūras galīgie saņēmēji ir ģimenes locekļi, ja šāda grupa pastāvējusi vēl pirms uzņēmuma izveides. Tas neliedz ģimenes locekļiem pievienoties grupai pēc uzņēmuma izveidošanas. Šajā definīcijā "ģimenes locekļi" nozīmē indivīda laulātais, persona, kura dzīvo kopā ar personu un kuriem ir noturīgas, intīmas attiecības, kopīga mājsaimniecība un stabila, ilgstoša kopdzīve, radnieki tiešā līnijā, brāļi un māsas, māsīcas, onkuļi, tantes, brālēni, māsīcas un personas, kuras ir indivīda apgādībā.

III. Mērķis

4. Šo pamatnostādņu mērķis ir nodrošināt kopēju, vienvērtīgu un konsekventu to jēdzienu piemērošanu, kuri ietver "AIF" definīciju AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktā, izskaidrojot katru no šiem jēdzieniem. Atbilstoša uzmanība jāpievērš mijiedarbībai starp definīcijas AIF atsevišķiem jēdzieniem un uzņēmumu nevajadzētu uzskatīt par AIF, ja vien pastāv visi elementi, kas ietverti "AIF" definīcijā saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu. Tā piemēram, uzņēmumi, kuri piesaista kapitālu no vairākiem ieguldītājiem, taču neveic to, lai ieguldītu atbilstoši noteiktai ieguldījumu politikai, nebūtu jāuzskata par AIF saskaņā ar AIFPD.
5. Tomēr kompetentajām iestādēm un tirgus dalībniekiem nevajadzētu uzskatīt, ka visu to īpašību vai kādas īpašības trūkums attiecībā uz katru jēdzienu "AIF" definīcijā saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu (piem., "kolektīvo ieguldījumu uzņēmums", "kapitāla piesaiste", "investoru skaits" un "noteikto ieguldījumu politika"), kā noteikts šajās pamatnostādnēs, pārliecinoši pierāda, ka uzņēmums neatbilst attiecīgajam jēdzienam. Kompetentajām iestādēm un tirgus dalībniekiem jāuzskata, ka uzņēmums ir "AIF", ja visi definīcijā saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu ietvertie jēdzieni ir klātesoši. Lai novērstu šaubas, šīs vadlīnijas ilustrē un sīkāk paskaidro tās īpašības, kuras ļauj uzskatīt uzņēmumu par AIF, taču tās nekādā gadījumā nemaina AIFPD iekļautos noteikumus.
6. Papildu informācijai, ko sniedz šīs pamatnostādnes, jābūt saistītai tikai ar AIFPD, un tā nav paredzēta, lai ietekmētu jebkāda līdžīga jēdziena nozīmes izpratni, ko izmanto jebkuros citos Eiropas tiesību aktos, tostarp Direktīvā 2009/65/EK un Direktīvā 2010/73/ES.

IV. Atbilstības un pārskatu sniegšanas prasības

Pamatnostādņu stāvoklis

7. Šis dokuments satur pamatnostādnes, kuras izdotas saskaņā ar *ESMA* Regulas 16. pantu³. Saskaņā ar *ESMA* Regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un finanšu tirgus dalībniekiem ir jāpieliek visas pūles, lai izpildītu pamatnostādnes un ieteikumus.
8. Kompetentās iestādes, uz kurām attiecas pamatnostādnes, tās piemēro, iekļaujot tās to uzraudzības praksē, tostarp, ja konkrētas pamatnostādnes dokumentā ir vērstas galvenokārt uz finanšu tirgus dalībniekiem.

Pārskatu sniegšanas prasības

9. Kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, jāpaziņo *ESMA*, vai tās ievēro vai plāno ievērot pamatnostādnes, sniedzot pamatojumu attiecībā uz neatbilstību divu mēnešu laikā no *ESMA* veiktās publicēšanas dienas. Ja atbilde netiks šajā termiņā saņemta, kompetentās iestādes tiks uzskatītas par neatbilstošām. Paziņojumu paraugi ir pieejami *ESMA* tīmekļa vietnē.
10. AIFP nav jāziņo, vai tie atbilst šīm pamatnostādņēm.

V. Pamatnostādnes par uzņēmuma ieguldījumu apakšstrukturām

11. Ja uzņēmuma ieguldījumu apakšstruktūra demonstrē visus elementus "AIF" definīcijā saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu (piem., "kolektīvo ieguldījumu uzņēmums", "kapitāla piesaiste", "investoru skaits" un "noteikto ieguldījumu politika"), tas ir pietiekami, lai noteiktu, ka kopumā uzņēmums uzskatāms par "AIF saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktu.

VI. Pamatnostādnes par "kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu"

12. Šādām īpašībām, ja tās visas piemīt uzņēmumam, būtu jānorāda, ka uzņēmums ir kolektīvo ieguldījumu uzņēmums, kā minēts AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunktā. Tādam uzņēmumam piemīt šādas īpašības:
 - (a) šim uzņēmumam nav vispārēja tirdzniecības vai rūpnieciska mērķa;
 - (b) uzņēmums apvieno kapitālu, ko tas saņēmis no saviem ieguldītājiem, lai veiktu ieguldījumus nolūkā izveidot apvienotos ieņēmumus šiem ieguldītājiem; un
 - (c) uzņēmuma paju turētāji vai akcionāri - kā kolektīva grupa – neveic ikdienas lēmumu pieņemšanu vai kontroli. Ja vienam vai vairākiem, bet ne visiem no iepriekšminētajiem paju turētājiem vai akcionāriem tiek piešķirtas ikdienas lēmumu pieņemšanas vai kontroles tiesības, tam nav jākalpo par pierādījumu, ka uzņēmums nav kolektīvo ieguldījumu uzņēmums.

³ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK .

VII. Pamatnostādnes par "kapitāla piesaisti"

13. Komercedarbība, kas ietver tiešus vai netiešus pasākumus, ko veic uzņēmums vai fiziska persona, vai arī juridiska persona, kura rīkojas tās vārdā (parasti AIFP), lai īstenotu kapitāla vai saistību nodošanu no viena vai vairākiem ieguldītājiem uzņēmumam, lai to ieguldītu saskaņā ar definētu ieguldījumu politiku jāatbilst kapitāla piesaistes darbībai, kas minēta AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunkta 1) punktā.
14. Piemērojot iepriekšējo punktu, nav jāņem vērā, vai:
 - (a) darbība notiek tikai vienreiz, vairākkārt vai pastāvīgi,
 - (b) kapitāla vai saistību nodošanas veids ir parakstīšana naudā vai natūrā.
15. Neskarot 16. punktu, ja kapitālu uzņēmumā iegulda jau pastāvošas grupas loceklis, un ja uzņēmums izveidots īpaši šā locekļa personīgo finanšu līdzekļu ieguldīšanai, tas, visdrīzāk, neatbilst kapitāla piesaistes jēdziena darbības jomai.
16. Ja jau pastāvošas grupas loceklis iegulda kopā ar ieguldītājiem, kuri nav jau pastāvošas grupas locekļi, kuras nav biedri, nevajadzētu izraisīt sekas, ka kritērijs "kapitāla piesaiste" nav izpildīts. Ikreiz, kad šāda situācija tomēr rodas, visiem ieguldītājiem jābauda visas tiesības saskaņā ar AIFPD.

VIII. Pamatnostādnes par "ieguldītāju skaitu"

17. Uzņēmums, attiecībā uz kuru atbilstīgās valsts tiesību akti, noteikumi vai dibināšanas dokumenti, vai jebkurš cits noteikums vai kārtība, kam ir juridisks spēks, neaizliedz kapitāla piesaisti no vairāk nekā viena ieguldītāja, jāuzskata par uzņēmumu, kas piesaista kapitālu no vairākiem ieguldītājiem saskaņā AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunkta i) punktu, ja tam faktiski tikai viens ieguldītājs.
18. Uzņēmumu, attiecībā uz kuru atbilstīgās valsts tiesību akti, noteikumi vai dibināšanas dokumenti, vai jebkurš cits noteikums vai kārtība, kam ir juridisks spēks, aizliedz kapitāla piesaisti no vairāk nekā viena ieguldītāja, jāuzskata par uzņēmumu, kas piesaista kapitālu no vairākiem ieguldītājiem saskaņā AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunkta i) punktu, ja vienīgais ieguldītājs:
 - (a) iegulda kapitālu, kas piesaistīts no vairāk nekā vienas juridiskās vai fiziskās personas, ar mērķi ieguldīt šo personu labā, un
 - (b) pakļauts kārtībai vai struktūrai, kurā kopā ir vairāk nekā viens ieguldītājs AIFPD izpratnē.
19. 18. punktā minēto kārtību vai struktūru piemēri ietver galveno/pakārtoto struktūru, kur viens pakārtotais fonds iegulda galvenajā uzņēmumā, izmantojot fondu fondu struktūru, ja fondu fonds ir vienīgais ieguldītājs uzņēmumā, un kārtību, kur vienīgais ieguldītājs ir kandidāts, kas darbojas kā aģents vairāk nekā vienam ieguldītājam un apkopojot savas intereses administratīviem nolūkiem.

IX. Pamatnostādnes par "definēto ieguldījumu politiku"

20. Uzska, ka uzņēmumam, kas piekopj politiku attiecībā uz šā uzņēmuma apvienotā kapitāla veidošanu, lai radītu apvienotos ieņēmumus ieguldītājiem, no kuriem tas ticis piesaistīts šajā

uzņēmumā, ir definēta ieguldījumu politika saskaņā ar AIFPD 4. panta 1. punkta a) apakšpunkta i) punktu. Faktori, kuri atsevišķi vai kopā norāda, ka pastāv šāda politika, ir šādi:

- (a) ieguldījumu politika tiek noteikta ne vēlāk kā līdz brīdim, kad ieguldītāju saistības attiecībā uz uzņēmumu kļūst tiem saistoši,
 - (b) ieguldījumu politika ir izklāstīta dokumentā, kurš kļūst par daļu no vai uz kuru ir atsauce uzņēmuma noteikumos vai dibināšanas dokumentos,
 - (c) uzņēmumam vai juridiskai personai, kas vada uzņēmumu, ir saistība attiecībā uz ieguldītājiem, ko tie var juridiski piemērot, lai īstenotu ieguldījumu politiku, tostarp visas izmaiņas tajā,
 - (d) ieguldījumu politika nosaka ieguldījumu pamatnostādnes, atsaucoties uz kritērijiem, kas ietver visus vai daļu no šādiem kritērijiem:
 - (i) ieguldīt konkrētās aktīvu kategorijās, vai atbilst aktīvu sadalījumu ierobežojumiem,
 - (ii) īstenot noteiktas stratēģijas,
 - (iii) ieguldīt noteiktos ģeogrāfiskos reģionos,
 - (iv) atbilst sviras ierobežojumu prasībām,
 - (v) atbilst noteiktajiem minimālajiem pārvaldīšanas periodiem vai
 - (vi) atbilst citiem ierobežojumiem, kas paredzēti, lai nodrošinātu riska diversifikāciju.
21. 20. punkta d) apakšpunktā pamatnostādnes attiecībā uz uzņēmuma vadību, kas nosaka ieguldījumu kritērijus, izņemot tos, kuri noteikti uzņēmējdarbības stratēģijā, no kā izriet, ka uzņēmumam ir *vispārējs tirdzniecības vai rūpniecisks mērķis*, uzskata par "ieguldījumu pamatnostādnes".
22. Sniedzot pilnīgu rīcības brīvību juridiskajai personai, kura vada uzņēmumu, to nedrīkst izmantot tādējādi, ka netiek ievēroti AIFPD noteikumi.