

Закон Грузии

Об инвестиционных фондах

Глава I

Общие положения

Статья 1. Цель, предмет регулирования и сфера действия Закона

1. Целями настоящего Закона являются развитие рынка инвестиционных

фондов в Грузии, обеспечение свободной конкуренции на указанном рынке и защита интересов инвесторов.

2. Настоящий Закон распространяется:

а) на инвестиционный фонд, учрежденный в Грузии, а также иностранный инвестиционный фонд, предложение единиц которого осуществляется в Грузии;

б) на компании, управляющие активами инвестиционных фондов, предусмотренных подпунктом «а» настоящего пункта;

в) на учрежденную в Грузии компанию, управляющую активами, независимо от того, учрежден ли управляемый ею инвестиционный фонд в Грузии;

г) на других физических лиц и другие юридические лица, которые участвуют в деятельности, связанной с инвестированием, управлением, хранением, администрированием, учетом и регистрацией активов инвестиционных фондов, предусмотренных подпунктом «а» настоящего пункта.

3. Лицу, место регистрации или управления которого находится в Грузии, запрещается осуществлять деятельность инвестиционного фонда или компании, управляющей активами, в Грузии либо за ее пределами без его авторизации/регистрации/лицензирования надзорным органом в соответствии с настоящим Законом, кроме составляющих исключение случаев, установленных этим же Законом.

4. Действие настоящего Закона не распространяется:

а) на государственные органы, органы автономных республик и муниципалитетов, национальные, региональные и местные органы и учреждения иностранных государств, которые управляют фондами социального обеспечения или фондами пенсионных систем;

б) на холдинговые компании;

в) на пенсионные схемы, определенные законами Грузии «О накопительной пенсии» и «О негосударственном пенсионном страховании и обеспечении»;

г) на международные финансовые институты;

д) на предназначенные для секьюритизации образования, служащие специальной цели;

е) на Национальный банк Грузии и центральный банк иностранного государства (за исключением требований, связанных со специализированным депозитарием).



Статья 2. Толкование терминов

1. Термины, использованные в настоящем Законе, имеют следующие

значения:

- а) **накопительная единица** – единица инвестиционного фонда, в отношении которой осуществляется капитализация прибыли, и указанная прибыль распределению не подлежит;
- б) **подоходная единица** – единица инвестиционного фонда, причитающаяся которой прибыль периодически распределяется, и капитализация указанной прибыли не осуществляется;
- в) **единица** – финансовый инструмент, являющийся акцией/долей в инвестиционной компании или паем в совместном инвестиционном фонде;
- г) **владелец единицы** – лицо, которому принадлежит единица (единицы) в инвестиционном фонде;
- д) **инструмент денежного рынка** – ликвидные инструменты, которые обычно используются на денежном рынке и точная стоимость которых может быть установлена в любое время, в том числе, казначейские облигации и депозитные сертификаты, за исключением платежных инструментов;
- е) **лицо** – физическое или юридическое лицо, а также организационное образование, предусмотренное соответствующим законодательством (в том числе, совместный инвестиционный фонд), которое не является юридическим лицом;
- ж) **филиал** – представительство компании, управляющей активами, или инвестиционной компании, у которого нет статуса юридического лица и которое осуществляет свою деятельность в пределах полномочий компании, управляющей активами, или инвестиционной компании;
- з) **контроль** – отношения между головным и дочерними предприятиями в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на основании Закона Грузии «О бухгалтерском учете, отчетности и аудите», а также подобные отношения между любым лицом и предприятием. Для целей настоящего подпункта дочернее предприятие дочернего предприятия считается также дочерним предприятием вышестоящего головного предприятия указанных предприятий;
- и) **тесная связь** – связь двух или более физических или юридических лиц:
 - и.а) на основе владения долей, которое подразумевает владение 20 или более процентами капитала или права голоса предприятия прямо или посредством контроля;
 - и.б) посредством контроля;
 - и.в) с одним и тем же лицом посредством постоянного контроля;
- к) **значительная доля** – прямое или косвенное владение 10 или более процентами капитала или права голоса предприятия или возможность оказать значительное влияние на управление предприятием, независимо от размера доли в капитале предприятия или права голоса;
- л) **надзорный орган** – Национальный банк Грузии;
- м) **иностраный надзорный орган** – орган, который законодательством иностранного государства уполномочен выдавать разрешение на деятельность инвестиционного фонда/компании, управляющей активами, и осуществлять надзор за их деятельностью;
- н) **инвестиционный фонд, учрежденный в Грузии**, – инвестиционный фонд, авторизованный или зарегистрированный в соответствии с настоящим Законом;



- о) **компания, управляющая активами, учрежденная в Грузии**, – компания, управляющая активами, лицензированная или зарегистрированная в соответствии с настоящим Законом;
- п) **инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, предусмотренный пунктом первым статьи 4 настоящего Закона;
- р) **закрытый инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, который не может непрерывно выпускать единицы и владельцы единиц которого не вправе до ликвидации инвестиционного фонда требовать выкупа собственной единицы (единиц), если законодательством Грузии не предусмотрено иное;
- с) **открытый инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, который может непрерывно выпускать единицы и владельцы единиц которого вправе требовать выкупа собственной единицы (единиц) прямо или косвенно из активов инвестиционного фонда, в соответствии с процедурой, предусмотренной учредительным документом;
- т) **интервальный инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, который может выпускать единицы по процедуре и с частотой, определенным учредительным документом, но не реже, чем раз в год, и владельцы единицы которого вправе требовать выкупа собственной единицы (единиц) прямо или косвенно из активов инвестиционного фонда по процедуре и с частотой, определенным учредительным документом, но не реже, чем раз в год;
- у) **проспект** – проспект эмиссии, составленный в соответствии со статьей 66 настоящего Закона, в котором отражена детальная информация об инвестиционном фонде и его единицах;
- ф) **ключевая информация, предназначенная для инвесторов**, – документ, составленный в соответствии со статьей 67 настоящего Закона, в котором отражается ключевая информация об инвестиционном фонде и его единицах;
- х) **авторизованный инвестиционный фонд** – авторизованный надзорным органом инвестиционный фонд (фонд коллективного инвестирования в оборотные ценные бумаги или инвестиционный фонд неосведомленных инвесторов), который правомочен осуществлять публичное предложение;
- ц) **иностранный инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, учрежденный в соответствии с законодательством иностранного государства;
- ч) **признанный инвестиционный фонд** – признанный надзорным органом иностранный инвестиционный фонд, который правомочен осуществлять публичное предложение в Грузии;
- ш) **зарегистрированный инвестиционный фонд** – зарегистрированный надзорным органом инвестиционный фонд, который правомочен осуществлять только частное предложение;
- щ) **предложение** – любая прямая или косвенная попытка отчуждения единиц инвестиционного фонда по инициативе компании, управляющей активами, или от ее имени в отношении единиц инвестиционного фонда, которым она управляет, или по инициативе либо от имени инвестиционной компании в отношении ее собственных единиц;
- ы) **публичное предложение** – предложение единиц инвестиционного фонда более, чем 20 неосведомленным инвесторам или лицам, численность которых не определена заранее;
- э) **частное предложение** – любое предложение единиц инвестиционного фонда, не являющееся публичным предложением;
- ю) **инвестиционный фонд неосведомленных инвесторов** – инвестиционный фонд, авторизованный надзорным органом (за исключением фонда коллективного инвестирования в оборотные ценные бумаги), который правомочен осуществлять публичное предложение;



я) **зонтичный фонд** – инвестиционный фонд, который подразделяется на несколько независимых субфондов;

я¹) **субфонд** – независимая часть зонтичного фонда, привлечение, управление и учет капитала которой осуществляются независимо;

я²) **независимый фонд** – инвестиционный фонд, который не является зонтичным фондом или субфондом;

я³) **фонд коллективного инвестирования в оборотные ценные бумаги (далее – UCITS)** – авторизованный в соответствии с настоящим Законом открытый инвестиционный фонд, единственной целью которого является коллективное инвестирование капитала, привлеченного на основании публичного предложения, в оборотные ценные бумаги, определенные пунктом первым статьи 53 настоящего Закона, или в другие ликвидные финансовые активы, действующий на основе принципа диверсификации рисков;

я⁴) **компания, управляющая активами**, – юридическое лицо, осуществляющее управление инвестиционным фондом (фондами) (управление коллективным портфелем);

я⁵) **лицензированная компания, управляющая активами**, – компания, управляющая активами, лицензированная надзорным органом с целью управления инвестиционным фондом (фондами);

я⁶) **зарегистрированная компания, управляющая активами**, – компания, управляющая активами, зарегистрированная надзорным органом с целью управления зарегистрированным инвестиционным фондом (фондами);

я⁷) **иностранная компания, управляющая активами**, – компания, управляющая активами, которой иностранным надзорным органом выдано разрешение на осуществление деятельности по управлению инвестиционным фондом (фондами);

я⁸) **признанная компания, управляющая активами**, – иностранная компания, управляющая активами, признанная надзорным органом с целью управления авторизованным или (и) зарегистрированным инвестиционным фондом (фондами) в Грузии;

я⁹) **управление инвестиционным фондом (фондами) (управление коллективным портфелем)** – выполнение по меньшей мере одной функции из функций, предусмотренных подпунктами «а» и «б» пункта первого статьи 25 настоящего Закона;

я¹⁰) **совместный инвестиционный фонд** – инвестиционный фонд, осуществляющий деятельность как договорная схема, без создания юридического лица;

я¹¹) **инвестиционная компания** – инвестиционный фонд, осуществляющий деятельность как юридическое лицо;

я¹²) **слияние**:

я¹².а) передача одним или более инвестиционным фондом или субфондом (передающим инвестиционным фондом), прекращающим (прекращающими) существование без ликвидации, всех активов и обязательств другому существующему фонду или субфонду (получающему инвестиционному фонду) взамен выдачи владельцам единиц передающего инвестиционного фонда или субфонда единиц получающего инвестиционного фонда и в соответствующем случае денежного вознаграждения;

я¹².б) передача двумя или более инвестиционными фондами или субфондами (передающими инвестиционными фондами), прекращающими существование без ликвидации, всех активов и обязательств вновь учрежденному ими инвестиционному фонду или его субфонду (получающему инвестиционному фонду) взамен передачи владельцам единиц передающих инвестиционных фондов единиц получающего инвестиционного фонда и в соответствующем случае денежного вознаграждения;



я^{12.в}) передача одним или более инвестиционным фондом или субфондом (передающим инвестиционным фондом), продолжающим (продолжающими) существование до исполнения обязательств, чистых активов субфонду того же инвестиционного фонда, созданному им (ими) инвестиционному фонду или другому существующему инвестиционному фонду или субфонду (получающему инвестиционному фонду);

я¹³) **учредительный документ** – правила совместного инвестиционного фонда или устав инвестиционной компании;

я¹⁴) **специализированный депозитарий** – юридическое лицо, которое в соответствии с настоящим Законом выполняет функции специализированного депозитария инвестиционного фонда;

я¹⁵) **холдинговая компания** – компания, владеющая долей в одной или нескольких других компаниях, коммерческой целью которой является осуществление бизнес-стратегии (бизнес-стратегий) при помощи или при долевом участии связанных с ней компаний или дочерних компаний, чтобы увеличить их стоимость в долгосрочной перспективе, и удовлетворяющая в то же время одному из следующих условий:

я^{15.а}) указанная компания действует в собственных интересах, и ее активы допущены к торгам на фондовой бирже;

я^{15.б}) основной целью учреждения указанной компании не является генерирование прибыли для инвесторов путем продажи связанных с ней компаний или собственных дочерних компаний, что подтверждается ее годовым отчетом или другой официальной документацией;

я¹⁶) **чистая стоимость активов** – стоимость, исчисляемая путем вычета из общей стоимости активов инвестиционного фонда (субфонда) суммарного размера обязательств указанного инвестиционного фонда (субфонда) на момент производства расчета;

я¹⁷) **чистая стоимость единицы** – стоимость, исчисляемая путем деления чистой стоимости активов инвестиционного фонда (или субфонда) на количество единиц, выпущенных на момент исчисления указанной стоимости. Если инвестиционным фондом выпущены единицы нескольких классов, чистая стоимость единиц различных классов может отличаться в соответствии с правилами, установленными учредительным документом инвестиционного фонда;

я¹⁸) **неосведомленный инвестор** – любое лицо, не являющееся осведомленным инвестором, определенным Законом Грузии «О рынке ценных бумаг»;

я^{19.}) **осведомленный инвестор** – любое лицо, являющееся осведомленным инвестором, определенным Законом Грузии «О рынке ценных бумаг»;

я²⁰) **носитель для длительного хранения** – любой инструмент (в том числе, электронный), позволяющий инвестору хранить предоставленную ему лично информацию в течение времени, необходимого для ее использования, так, чтобы обеспечивались доступность информации и возможность ее репродуцирования в неизменном виде;

я²¹) **орган управления** – орган управления, определенный Законом Грузии «О рынке ценных бумаг»;

я²²) **выкуп** – выкуп единиц с их отменой, а в случае с инвестиционной компанией, учрежденной в форме акционерного общества, – также выкуп единиц (акций) в пределах ограничений, установленных Законом Грузии «О предпринимателях»;

я²³) **инвестор** – существующий или потенциальный владелец единицы (единиц) инвестиционного фонда;

я²⁴) **инвестирующий фонд** – инвестиционный фонд или его субфонд, осуществляющий инвестицию в



размере не менее 85 процентов собственных активов в другой инвестиционный фонд или его субфонд (инвестируемый фонд);

я²⁵) **инвестируемый фонд** – инвестиционный фонд или его субфонд, инвестиции в который в соответствии с подпунктом «я²⁴» настоящего пункта осуществляет другой инвестиционный фонд или его субфонд;

я²⁶) **реорганизация** – реорганизация предприятия в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях»;

я²⁷) **образование, предназначенное для секюритизации, имеющее специальную цель**, – образование, единственной целью которого является секюритизация и которое может осуществлять другую, вспомогательную деятельность для достижения указанной цели;

я²⁸) **финансовый инструмент** – к финансовым инструментам (кроме исключений, определенных правовым актом надзорного органа) относятся следующие права или (и) договоры:

я²⁸.а) ценные бумаги;

я²⁸.б) единица в инвестиционном фонде;

я²⁸.в) инструмент денежного рынка;

я²⁸.г) опционы, фьючерсы, свопы, форвардные сделки, привязанные к процентной ставке, и другие деривативы, которые связаны с ценными бумагами, валютами, процентными ставками, деривативами, финансовыми индексами или финансовыми индикаторами и расчет по которым осуществляется путем предоставления базисного актива или в денежной форме;

я²⁸.д) опционы, фьючерсы, свопы, форварды и другие деривативы, которые связаны с товарами и предусматривают осуществление денежного расчета в обязательном порядке или на основании инициативы одной из сторон (за исключением случаев дефолта или прекращения договора);

я²⁸.е) опционы, фьючерсы, свопы и другие деривативы, которые связаны с товарами и осуществление расчета по которым допускается путем поставки базисного актива, если указанные инструменты торгуются на фондовой бирже;

я²⁸.ж) опционы, фьючерсы, свопы, форварды и другие деривативы (за исключением инструментов, предусмотренных подпунктом «я²⁸.е» настоящей статьи), которые связаны с товарами и осуществление расчета по которым допускается путем поставки базисного актива, если указанные инструменты не предназначены для коммерческих целей и имеют характеристики других финансовых инструментов;

я²⁸.з) деривативы, предназначенные для передачи кредитного риска;

я²⁸.и) контракты на разницу цен;

я²⁸.к) опционы, фьючерсы, свопы, форвардные сделки, привязанные к процентной ставке, и другие деривативы, которые связаны с климатическими переменными, тарифами перевозки грузов, показателями инфляции или другой официальной экономической статистикой и предусматривают осуществление денежного расчета в обязательном порядке или на основании инициативы одной из сторон (за исключением случаев дефолта или прекращения договора). К финансовым инструментам относятся также другие деривативы, связанные с активами, правами, обязательствами, индексами и индикаторами, не определенными настоящим подпунктом, если у указанных договоров есть характеристики других финансовых деривативов, в том числе, исходя из того, торгуются ли они на фондовой бирже;

я²⁹) **регистрирующий орган** – юридическое лицо публичного права, действующее в сфере управления Министерства юстиции Грузии, – Национальное агентство публичного реестра;



я³⁰) **место управления** – в случае с юридическим лицом – место фактического осуществления органом управления управленческой функции, а в случае с организационным образованием без статуса юридического лица – место осуществления его деятельности.

2. Другие термины, использованные в настоящем Законе, имеют значения,

определенные Законом Грузии «О рынке ценных бумаг» и другими законодательными актами Грузии.

Статья 3. Исчисление сроков и порядок представления документов надзорному органу

1. При исчислении сроков, определенных настоящим Законом, не учитывается период, в течение которого заявитель по указанию надзорного органа должен был представить документацию или (и) информацию, необходимую для рассмотрения заявки. В таком случае течение срока рассмотрения заявки возобновляется с представлением соответствующего документа или информации.
2. Представляемые надзорному органу в соответствии с настоящим Законом документы, выданные иностранным государством, должны быть легализованы или заверены апостилем, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Грузии.

Глава II

Инвестиционные фонды

Статья 4. Суть инвестиционного фонда

1. Инвестиционный фонд – это коллективная инвестиционная схема, которая привлекает капитал от инвесторов с целью инвестирования указанного капитала в пользу инвесторов в соответствии с определенной инвестиционной политикой.
2. Для целей пункта первого настоящей статьи коллективной инвестиционной схемой является юридическое лицо или договорная схема, удовлетворяющая одному или нескольким из следующих условий:

а) целью юридического лица или договорной схемы не является осуществление обычной торговой или промышленной деятельности;

б) юридическое лицо или договорная схема объединяют привлеченный от инвесторов капитал с целью генерирования общей прибыли для инвесторов в результате его инвестирования;

в) владельцы единицы юридического лица или договорной схемы не обладают коллективным правом на осуществление ежедневного управления или принятие решения. Предоставление одному или нескольким, но не всем владельцам единицы права на осуществление ежедневного управления или принятие решений не означает, что юридическое лицо или договорная схема не являются коллективной инвестиционной схемой.

3. Активы инвестиционного фонда могут подразделяться на отличающиеся друг от друга инвестиционной политикой или (и) другими признаками самостоятельные инвестиционные части, считающиеся субфондами. Нормы, регулирующие инвестиционные фонды, распространяются также на их соответствующие субфонды как независимые инвестиционные фонды в случаях, прямо определенных настоящим Законом. Надзорный орган правомочен осуществлять собственные полномочия применительно к субфонду инвестиционного фонда как независимому инвестиционному фонду.

4. Помимо требований, установленных законодательством Грузии для субфондов, на субфонды зонтичного фонда, учрежденного в Грузии, распространяются следующие правила:

а) не допускается использование активов субфонда или применение к ним мер исполнения для



выполнения обязательств другого субфонда или удовлетворения требований владельцев единицы других субфондов;

б) учет в отношении каждого субфонда осуществляется независимо от других субфондов зонтичного фонда;

в) компания, управляющая активами зонтичного фонда, или зонтичная инвестиционная компания правомочны осуществлять действия, связанные с субфондом, как осуществляли бы их в отношении независимого фонда, если настоящим Законом или изданным на его основании правовым актом надзорного органа не предусмотрено иное;

г) любые права, приобретенные в пользу субфонда, подлежащие регистрации на основании соответствующего законодательства, должны быть зарегистрированы на имя субфонда, в пользу которого были приобретены права;

д) каждый владелец единицы субфонда имеет право на переход в другой субфонд на условиях, предусмотренных учредительным документом зонтичного фонда и в установленном порядке.

5. Никто не вправе использовать термины «инвестиционный фонд», «инвестиционная компания», «коллективная инвестиционная схема», «коллективный инвестиционный фонд», «зонтичный фонд», «субфонд», «UCITS», «фонд частного капитала» и «фонд венчурного капитала», а также другое словосочетание с использованием указанных терминов без авторизации, регистрации, признания надзорным органом в соответствии с настоящим Законом.

Статья 5. Виды инвестиционных фондов

1. В Грузии инвестиционный фонд может учреждаться в форме инвестиционной компании или совместного инвестиционного фонда.
2. Инвестиционный фонд, как инвестиционная компания, может существовать в форме акционерного общества в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях». Закрытая зарегистрированная инвестиционная компания может также существовать в форме общества с ограниченной ответственностью или коммандитного общества в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях».
3. Если инвестиционной компанией назначена компания, управляющая

активами, лицом, осуществляющим руководящие и представительские полномочия указанной инвестиционной компании, является компания, управляющая активами.

4. Инвестиционный фонд в форме совместного инвестиционного фонда

должен учреждаться в качестве договорной схемы, которой управляет и которую представляет наделенная соответствующими полномочиями компания, управляющая активами.

5. Инвестиционным фондом может управлять только одна компания,

управляющая активами.

6. С учетом ограничений, установленных настоящим Законом, инвестиционный фонд может быть сформирован как закрытый, интервальный или открытый инвестиционный фонд.
7. В случае, определенном учредительным документом инвестиционного

фонда, допускается преобразование открытого, интервального или закрытого инвестиционного фонда в инвестиционный фонд другого вида (открытый, интервальный или закрытый), если регулирующим законодательством не предусмотрено иное. В таком случае до осуществления преобразования инвестиционного фонда владельцам единиц предоставляется право требовать выкупа своих единиц без уплаты каких-либо комиссионных (за исключением расходов, связанных с выводом инвестиций).



8. Надзорный орган правомочен в соответствии с настоящим Законом на

основании правового акта устанавливать дополнительные требования в отношении инвестиционных фондов в зависимости от видов инвестиционной политики, предмета деятельности инвестиционных фондов или других критериев.

Статья 6. Инвестиционный фонд, учрежденный в Грузии, и иностранный инвестиционный фонд

1. Лицам с местом регистрации или управления в Грузии запрещается осуществлять деятельность инвестиционного фонда без авторизации или регистрации в качестве инвестиционного фонда в соответствии с настоящим Законом.
2. В соответствии с настоящим Законом инвестиционный фонд должен учреждаться в Грузии как:

а) авторизованный инвестиционный фонд (UCITS или инвестиционный фонд неосведомленных инвесторов);

б) зарегистрированный инвестиционный фонд.

3. Авторизованный инвестиционный фонд вправе осуществлять публичное предложение в соответствии с требованиями настоящего Закона. Зарегистрированный инвестиционный фонд вправе осуществлять только частное предложение.

4. У зарегистрированного инвестиционного фонда не может быть более

20 неосведомленных инвесторов. Если численность неосведомленных инвесторов в зарегистрированном инвестиционном фонде превысит 20, зарегистрированный инвестиционный фонд обязан не позднее, чем по истечении 3 месяцев преобразоваться в авторизованный инвестиционный фонд. Преобразование не требуется, если превышение численности неосведомленных инвесторов вызвано не по вине зарегистрированного инвестиционного фонда и он в 3-месячный срок обеспечит сокращение численности неосведомленных инвесторов до допустимого предела.

5. Общая численность неосведомленных инвесторов зарегистрированных инвестиционных фондов, находящихся под управлением одной и той же зарегистрированной компании, управляющей активами, не должна превышать 20. Если общая численность неосведомленных инвесторов в указанных зарегистрированных инвестиционных фондах превысит 20, зарегистрированная компания, управляющая активами, обязана не позднее, чем по истечении 3 месяцев преобразоваться в лицензированную компанию, управляющую активами. Преобразование не требуется, если превышение численности неосведомленных инвесторов вызвано не по вине зарегистрированной компании, управляющей активами, и она в 3-месячный срок обеспечит сокращение численности неосведомленных инвесторов до допустимого предела.

6. Если в случаях, определенных пунктами 4 и 5 настоящей статьи, зарегистрированный инвестиционный фонд или зарегистрированная компания, управляющая активами, в установленный срок не смогут обеспечить соответствие законодательству Грузии согласно тем же пунктам, надзорный орган отменяет их регистрацию.

7. Иностранный инвестиционный фонд вправе осуществлять публичное предложение в Грузии только в случае его признания надзорным органом в соответствии с настоящим Законом. Иностранный инвестиционный фонд до осуществления частного предложения в Грузии обязан известить об указанном предложении надзорный орган в форме, определенной надзорным органом.

8. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать порядок, регулирующий предложение в Грузии единиц иностранного инвестиционного фонда.

Статья 7. Совместный инвестиционный фонд

1. Активы, накопленные путем выпуска единиц совместного инвестиционного фонда и приобретенные путем инвестирования активов совместного инвестиционного фонда, являются общей



собственностью владельцев единиц. Указанные активы не являются собственностью компании, управляющей активами, или специализированного депозитария и не учитываются в ликвидационной массе любого такого лица в случае начала в отношении них производства по делу о неплатежеспособности или ликвидации.

2. Предусмотренные Гражданским кодексом Грузии правила, регулирующие совместную деятельность (товарищество) и общую собственность, не распространяются на деятельность совместных инвестиционных фондов, учрежденных в соответствии с настоящим Законом.
3. Компания, управляющая активами, заключает сделки с активами

совместного инвестиционного фонда для общих интересов владельцев единицы совместного инвестиционного фонда.

4. Право или обязательство, приобретенные в интересах владельцев единицы совместного инвестиционного фонда, подлежащие регистрации на основании регулирующего законодательства, должны быть зарегистрированы на имя совместного инвестиционного фонда. В случае с зонтичным фондом регистрация может осуществляться также на имя его субфонда.
5. Владелец единицы не несет персонально ответственности по обязательствам, принятым компанией, управляющей активами, за совместный инвестиционный фонд. Ответственность владельца единицы по исполнению указанных обязательств ограничивается только осуществляемым им взносом в активы совместного инвестиционного фонда.
6. Компания, управляющая активами, не несет персонально ответственности по обязательствам совместного инвестиционного фонда, которые возникли в соответствии с регулирующим законодательством и учредительным документом инвестиционного фонда.
7. Совместный инвестиционный фонд не несет ответственности по обязательствам компании, управляющей активами, специализированного депозитария или владельца единицы. Совместный инвестиционный фонд несет ответственность только по собственным обязательствам перед владельцами своей единицы и кредиторами.
8. Предусмотренное регулирующим законодательством любое указание, касающееся осуществления инвестиционным фондом действия или воздержания от осуществления действия, в случае с совместным инвестиционным фондом считается указанием на компанию, управляющую активами данного фонда.

9. Если настоящим Законом не предусмотрено иное, положения настоящей статьи, связанные с совместным инвестиционным фондом, распространяются также на субфонды зонтичного фонда.

Статья 8. Инвестиционная компания

1. Инвестиционной компании запрещается осуществлять другую деятельность, за исключением деятельности, связанной с управлением собственным портфелем, в соответствии с пунктами первым и 2 статьи 25 настоящего Закона.
2. Если инвестиционная компания учреждена в Грузии как зонтичный фонд, общее собрание владельцев единицы неправомочно решать вопросы, касающиеся активов или владельцев единицы только конкретного субфонда. В таком случае право на голосование имеют только владельцы единицы соответствующего субфонда. Указанный порядок не применяется, если владельцы единицы, обладающие правом голоса, не состоят в членах соответствующего субфонда.
3. Указание в учредительном документе открытой или интервальной инвестиционной компании размера разрешенного капитала и количества акций инвестиционной компании обязательным не является. В учредительном документе подобного инвестиционного фонда может указываться максимальная сумма, в пределах которой допускается выпуск акций.
4. На открытую или интервальную инвестиционную компанию не распространяются следующие правила, установленные Законом Грузии «О предпринимателях» или (и) изданными на его основании подзаконными нормативными актами:

а) правила выпуска акций и осуществления связанных с ним выплат;



- б) правила увеличения или уменьшения капитала и правила обнародования соответствующей информации;
- в) правила обязательной продажи акций;
- г) правила, регулирующие преимущественное право акционеров на покупку;
- д) правила осуществления тендерного предложения.

Статья 9. Учреждение инвестиционного фонда

1. Решение об учреждении авторизованного или зарегистрированного совместного инвестиционного фонда в соответствии с настоящим Законом принимает и соответствующий учредительный документ утверждает компания, управляющая активами. Совместный инвестиционный фонд осуществляет деятельность инвестиционного фонда только с момента его авторизации/регистрации надзорным органом в соответствии с настоящим Законом.
2. Для авторизации или регистрации в качестве инвестиционной компании

предприятия, учрежденного в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях», необходимо решение всех акционеров/партнеров указанного предприятия, обладающих правом голоса, если учредительным документом предприятия не предусмотрено иное. Инвестиционная компания осуществляет деятельность инвестиционного фонда только с момента ее авторизации/регистрации надзорным органом в соответствии с настоящим Законом.

Статья 10. Учредительный документ инвестиционного фонда

1. Авторизованный или зарегистрированный инвестиционный фонд создается на основании учредительного документа. Указанный документ должен устанавливать правила управления и администрирования инвестиционного фонда и определять инвестиционные цели инвестиционного фонда и условия предложения единиц. Он является обязательным для инвестиционного фонда документом.
2. Учредительный документ инвестиционного фонда, учрежденного в Грузии, не должен содержать положение, которое:

а) противоречит настоящему Закону или любому положению других законодательных или подзаконных нормативных актов Грузии или любому правилу, установленному указанными актами;

б) является явно несправедливым по отношению к интересам владельцев

единицы вообще или владельцев единицы какого-либо класса.

3. В учредительном документе инвестиционного фонда, учрежденного в

Грузии, должно указываться, является ли инвестиционный фонд:

а) UCITS инвестиционным фондом неосведомленных инвесторов или зарегистрированным инвестиционным фондом;

б) открытым, интервальным или закрытым инвестиционным фондом;

в) независимым фондом или зонтичным фондом;

г) инвестируемым фондом;

д) инвестирующим фондом.

4. Учредительный документ инвестиционного фонда, учрежденного в Грузии, помимо информации,



предусмотренной пунктом 3 настоящей статьи, должен содержать по меньшей мере следующие данные или (и) информацию:

- а) наименование (наименования) инвестиционного фонда, в том числе, его субфондов (в случае их наличия);
- б) описание инвестиционной политики/стратегии инвестиционного фонда, в том числе, с указанием того, в какие активы намеревается инвестиционный фонд осуществлять инвестиции, а также информацию о целевых инвесторах;
- в) описание единиц, подлежащих выпуску, и связанных с ними прав и обязанностей;
- г) порядок и процедуру ликвидации инвестиционного фонда, в том числе, в случае с совместным инвестиционным фондом – информацию о том, требуется ли для добровольной ликвидации инвестиционного фонда согласие владельцев единиц;
- д) в случае с совместным инвестиционным фондом, а также с инвестиционной компанией, которой назначена компания, управляющая активами, условия замещения компании, управляющей активами, а в случае замещения – информацию о гарантиях защиты инвесторов;
- е) процедуру внесения изменений в учредительный документ инвестиционного фонда;
- ж) в случае с закрытым инвестиционным фондом – срок его деятельности.

5. Учредительный документ авторизованного инвестиционного фонда помимо информации, предусмотренной пунктами 3 и 4 настоящей статьи, должен содержать следующие данные или (и) информацию:

- а) в случае с совместным инвестиционным фондом – информацию о вознаграждении и расходах, выплату которых компания, управляющая активами, может возложить на совместный инвестиционный фонд, а также метод расчета указанного вознаграждения; в случае с инвестиционной компанией – информацию о том, какие расходы может понести инвестиционная компания;
- б) условия замещения специализированного депозитария, а в случае замещения – информацию о гарантиях защиты инвесторов;
- в) процедуру и условия выкупа единиц;
- г) методологию оценки стоимости активов инвестиционного фонда.

6. Для внесения изменения в учредительный документ авторизованного инвестиционного фонда требуется предварительное согласие надзорного органа. Изменение, подлежащее осуществлению, подлежит предварительному опубликованию. В таком случае указанное изменение может вступить в силу не ранее, чем по истечении 2 месяцев со дня опубликования. Опубликование изменения, подлежащего осуществлению, не является обязательным, если информация об указанном изменении будет предоставлена всем владельцам единицы при помощи носителя для длительного хранения. В таком случае указанное изменение может вступить в силу не ранее, чем по истечении 30 дней со дня уведомления всех владельцев единицы. Исключения из норм, установленных настоящим пунктом, устанавливает надзорный орган правовым актом.

7. Надзорный орган правомочен правовым актом установить дополнительные требования, касающиеся учредительного документа инвестиционного фонда, в том числе, информации, подлежащей внесению в указанный документ.

Статья 11. Единицы инвестиционных фондов и их стоимость

1. Авторизованный или зарегистрированный инвестиционный фонд может



выпускать единицы различных классов в соответствии с требованиями учредительного документа фонда и настоящего Закона. Открытые и интервальные инвестиционные фонды могут выпускать единицы с отличающимися правами и обязанностями, если отличающиеся права и обязанности касаются только одного или нескольких из нижеперечисленных моментов:

- а) капитализации прибыли (накопительные единицы) вместо распределения прибыли (доходные единицы);
- б) расходов, сумм стоимости и комиссионных, которые могут вычитываться из имущества (активов) инвестиционного фонда или которые должны быть уплачены владельцами единиц при вступлении в члены или выходе из инвестиционного фонда;
- в) валюты, в которой выражена цена или стоимость единиц, или (и) в которой производятся платежи.

2. Единицы выпускаются по цене их выпуска. Цена выпуска единиц открытых и интервальных инвестиционных фондов определяется чистой стоимостью единицы соответствующего класса, к которой могут добавляться комиссионные за выпуск в соответствии с процедурой, предусмотренной учредительным документом инвестиционного фонда.

3. Не допускается выпуск открытым или интервальным инвестиционным фондом единицы без уплаты в определенный срок инвестиционному фонду эквивалента цены выпуска единицы, за исключением случая распределения единиц в качестве бонуса. Порядок осуществления взноса в закрытый инвестиционный фонд устанавливается учредительным документом инвестиционного фонда с учетом ограничений, установленных законодательством Грузии.

4. Выпуск единиц закрытого инвестиционного фонда по цене, отличающейся от чистой стоимости активов, допускается, если удовлетворено одно из следующих условий:

- а) условия определения цены выпуска единиц инвестиционного фонда должны быть установлены общим собранием владельцев единицы большинством голосов не менее чем в две трети владельцев, присутствующих на заседании, если законодательством Грузии или учредительным документом инвестиционного фонда не установлено более высокое большинство;
- б) единицы инвестиционного фонда допущены к торгам на фондовой бирже или единицы инвестиционного фонда в соответствии с учредительным документом должны быть допущены на фондовую биржу в течение 12 месяцев со дня принятия решения общего собрания, предусмотренного подпунктом «а» настоящего пункта.

5. Чистая стоимость единицы открытого инвестиционного фонда устанавливается и оглашается на каждый день выпуска или выкупа единиц, но не реже чем раз в 2 недели. Чистая стоимость единицы закрытого инвестиционного фонда устанавливается и оглашается на каждый день выпуска или выкупа единиц, но не реже чем раз в год. Чистая стоимость единицы интервального инвестиционного фонда устанавливается и оглашается на каждый день выпуска или выкупа единиц, с частотой, установленной учредительным документом, но не реже чем раз в год.

Статья 12. Подтверждение права собственности на единицы и передача собственности в инвестиционном фонде. Реестр владельцев единиц инвестиционного фонда

- 1. Единица, выпущенная авторизованным/зарегистрированным инвестиционным фондом, является финансовым инструментом, и право собственности на нее регистрируется в соответствии с законодательством Грузии.
- 2. Реестр владельцев единицы авторизованного/зарегистрированного совместного инвестиционного фонда ведет компания, управляющая активами инвестиционного фонда, за исключением случая, когда с третьим лицом заключено соглашение о делегировании функции ведения реестра владельцев единицы в соответствии с регулирующим законодательством. Реестр владельцев единицы авторизованной/зарегистрированной инвестиционной компании ведет компания, управляющая



активами инвестиционной компании, или собственно инвестиционная компания, которой не назначена компания, управляющая активами, за исключением случая, когда с третьим лицом заключено соглашение о делегировании функции ведения реестра владельцев единицы в соответствии с регулирующим законодательством.

3. Собственность или другое вещное право в отношении единицы инвестиционного фонда подтверждается записью в реестре владельцев единицы инвестиционного фонда или записью номинального владельца, если в соответствии с записью, имеющейся в реестре владельцев единицы, единица передана в номинальное владение.
4. Реестр владельцев единицы инвестиционного фонда должен содержать по меньшей мере следующую информацию:

а) имя и фамилию/наименование, адрес каждого владельца единицы; в случае передачи единиц в номинальное владение – наименование и адрес номинального владельца;

б) количество единиц соответствующего класса, зарегистрированных на имя каждого владельца единицы или номинального владельца;

в) дату регистрации единиц на имя каждого владельца единицы или номинального владельца;

г) количество выпущенных единиц каждого класса.

5. Лицо, ответственное за создание и ведение реестра владельцев единицы инвестиционного фонда, обязано обеспечить, чтобы данные указанного реестра были полные, правильные и обновленные. Лицо, ведущее реестр владельцев единицы инвестиционного фонда, обязано соблюдать конфиденциальность информации о владельцах единицы и осуществляемых ими сделках/операциях. Указанная информация может быть передана третьим лицам в случаях, установленных пунктом 2 статьи 32 Закона Грузии «О рынке ценных бумаг», и в установленном порядке.

6. В проспекте инвестиционного фонда должно указываться наименование лица, которое обязано создать и вести реестр владельцев единицы указанного инвестиционного фонда.

7. Отчуждение или залог единицы владельцем единицы зарегистрированного инвестиционного фонда допускается только на основании предварительного согласия инвестиционного фонда или (и) действующей от его имени компании, управляющей активами. Инвестиционный фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, не вправе без обоснования отказывать в даче согласия. Отказ в даче согласия считается обоснованным, если в результате отчуждения/залога единицы численность неосведомленных инвесторов зарегистрированного инвестиционного фонда превысит (или может превысить) 20 или дача согласия на отчуждение/залог единицы предусмотрена учредительным документом инвестиционного фонда. Отчуждение или залог единицы в нарушение порядка, установленного настоящим пунктом, без предварительного согласия инвестиционного фонда или (и) действующей от его имени компании, управляющей активами, юридической силы не имеют.

8. Правила ведения реестра акционеров, установленные Законом Грузии «О предпринимателях», не распространяются на инвестиционные компании, имеющие правовую форму акционерного общества. Пункты 2–6 настоящей статьи не распространяются на инвестиционные компании, имеющие правовую форму общества с ограниченной ответственностью или коммандитного общества.

9. Надзорный орган правомочен в соответствии с настоящим Законом устанавливать правила ведения реестра владельцев единицы инвестиционного фонда (за исключением инвестиционной компании, имеющей правовую форму общества с ограниченной ответственностью или коммандитного общества).

Глава III

Авторизация, регистрация и признание инвестиционных фондов



Статья 13. Условия авторизации UCITS и инвестиционного фонда неосведомленных инвесторов

1. С целью авторизации совместного инвестиционного фонда лицензированная компания, управляющая активами, представляет надзорному органу заявку, которая должна содержать:
 - а) решение лицензированной компании, управляющей активами, предусмотренное пунктом первым статьи 9 настоящего Закона;
 - б) учредительный документ;
 - в) проспект;
 - г) ключевую информацию, предназначенную для инвесторов;
 - д) информацию о соглашении, заключенном со специализированным депозитарием;
 - е) документ, подтверждающий уплату сбора за авторизацию.
2. С целью авторизации инвестиционной компании компания-заявитель или назначенная заявителем лицензированная компания, управляющая активами, представляет надзорному органу следующие документы и информацию:
 - а) выписку из Реестра предпринимателей и непредпринимательских (некоммерческих) юридических лиц, подтверждающую, что компания является акционерным обществом, зарегистрированным на основании Закона Грузии «О предпринимателях»;
 - б) решение акционеров/партнеров компании, предусмотренное пунктом 2 статьи 9 настоящего Закона;
 - в) учредительный документ (устав компании) с учетом внесенных в него изменений (при наличии таковых);
 - г) проспект;
 - д) ключевую информацию, предназначенную для инвесторов;
 - е) информацию о соглашении, заключенном со специализированным депозитарием;
 - ж) информацию и документы о лицах, владеющих значительными долями компании, подтверждающие их соответствие с учетом необходимости здорового и разумного управления инвестиционным фондом;
 - з) информацию о соглашениях о делегировании (при наличии таковых), заключенных с третьими лицами в соответствии со статьей 26 настоящего Закона;
 - и) информацию и документацию о членах органа управления компанией, подтверждающие наличие у них хорошей репутации и достаточного опыта;
 - к) документы, подтверждающие наличие у компании-заявителя собственного капитала в размере по меньшей мере 300 000 (трехсот тысяч) лари. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать для авторизованной инвестиционной компании порядок определения размера собственного капитала, превышающего размер, предусмотренный настоящим подпунктом, пропорционально общему объему активов инвестиционной компании;
 - л) программу деятельности компании, содержащую также информацию о том, как компания намеревается исполнять обязательства, возложенные на нее настоящим Законом;
 - м) информацию и документы, подтверждающие, что место регистрации и управления компании находится



в Грузии;

н) аудированную финансовую отчетность компании за последний финансовый год или аудированную финансовую отчетность за полугодие, если с даты последней аудированной финансовой отчетности до даты представления заявки об авторизации прошло более 6 месяцев. Если соискатель авторизации обратится в надзорный орган не позднее 6 месяцев со дня учреждения, он представляет только неаудированный текущий баланс и соответствующие примечания;

о) документ, подтверждающий уплату сбора за авторизацию.

3. Компания–заявитель не представляет надзорному органу информацию и документы, предусмотренные подпунктами «з»–«л» пункта 2 настоящей статьи, если ею назначена лицензированная компания, управляющая активами. В таком случае лицензированная компания, управляющая активами, помимо документов, определенных законодательством Грузии, представляет надзорному органу договор об управлении активами, заключенный с компанией–заявителем.

Статья 14. Условия регистрации инвестиционного фонда

1. С целью регистрации совместного инвестиционного фонда компания,

управляющая активами, представляет надзорному органу заявку, которая должна содержать:

а) решение компании, управляющей активами, предусмотренное пунктом первым статьи 9 настоящего Закона;

б) учредительный документ;

в) документ, подтверждающий уплату регистрационного сбора.

2. С целью регистрации инвестиционной компании компания–заявитель или назначенная заявителем компания, управляющая активами, представляет надзорному органу следующие документы и информацию:

а) выписку из Реестра предпринимателей и непредпринимательских (некоммерческих) юридических лиц, подтверждающую, что компания на основании Закона Грузии «О предпринимателях» зарегистрирована в качестве акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью или коммандитного общества;

б) решение акционеров/партнеров компании, предусмотренное пунктом 2 статьи 9 настоящего Закона;

в) учредительный документ с учетом внесенных в него изменений (при наличии таковых);

г) информацию и документы о лицах, владеющих значительными долями компании, подтверждающие их соответствие с учетом необходимости здравого и разумного управления инвестиционным фондом;

д) информацию и документы о членах органа управления компанией, подтверждающие наличие у них хорошей репутации и достаточного опыта;

е) информацию и документы, подтверждающие, что место регистрации и управления компанией находится в Грузии;

ж) документ, подтверждающий уплату регистрационного сбора.

3. Компания–заявитель не представляет надзорному органу информацию и документы, предусмотренные подпунктом «д» пункта 2 настоящей статьи, если ею назначена компания, управляющая активами. В таком случае компания, управляющая активами, помимо документов, определенных законодательством Грузии, представляет надзорному органу договор об управлении активами, заключенный с компанией–заявителем.



4. Зарегистрированная инвестиционная компания, а также компания, управляющая активами, обязаны по каждому зарегистрированному совместному инвестиционному фонду представлять надзорному органу с периодичностью, определенной правовым актом надзорного органа:

а) обновленную информацию о численности владельцев единицы зарегистрированного инвестиционного фонда, а также информацию о том, к какой категории инвесторов они относятся или осведомленным инвесторам (неосведомленным инвесторам);

б) информацию об изменении (при наличии такового), внесенном в инвестиционную стратегию инвестиционного фонда;

в) информацию об инструментах/активах, которыми в основном торгует инвестиционный фонд, и информацию об основных сферах деятельности и концентрации инвестиционного фонда.

5. Зарегистрированный инвестиционный фонд может быть преобразован в авторизованный инвестиционный фонд на основании общих правил, установленных для авторизации инвестиционных фондов. С присвоением инвестиционному фонду авторизации надзорный орган отменяет его регистрацию.

6. Для обеспечения стабильности и здорового функционирования финансового сектора надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать дополнительные требования к регистрации и осуществлению деятельности зарегистрированных инвестиционных фондов.

Статья 15. Условия признания иностранного инвестиционного фонда

1. Надзорный орган правомочен признать иностранный инвестиционный фонд уполномоченным на осуществление публичного предложения в Грузии, если удовлетворены по меньшей мере следующие условия:

а) законодательством страны, в которой учрежден иностранный инвестиционный фонд, разрешается предложение единиц инвестиционного фонда неопределенному числу неосведомленных инвесторов;

б) иностранное государство, в котором учрежден иностранный инвестиционный фонд, не числится в перечне некооперируемых (не сотрудничающих) стран и территорий, утвержденном Специальной группой по финансовым действиям (FATF);

в) между надзорным органом и соответствующим иностранным надзорным органом заключено соглашение о сотрудничестве;

г) в случае, определенном правовым актом надзорного органа, иностранной инвестиционной компанией или, если иностранный инвестиционный фонд является совместным фондом, компанией, управляющей активами указанного иностранного инвестиционного фонда, в Грузии учрежден филиал в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях» или назначен представитель.

2. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать дополнительные условия для признания иностранных инвестиционных фондов и осуществления ими деятельности в Грузии. Такие условия могут устанавливать, в том числе, требования, эквивалентные регулирующей рамке, действующей в отношении авторизованных инвестиционных фондов.

3. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать порядок, на основании которого признанные инвестиционные фонды будут освобождены от выполнения отдельных требований, предусмотренных настоящим Законом, если законодательство иностранного государства, которому они подчиняются, устанавливает требования, эквивалентные регулирующей рамке, действующей в Грузии. Указанный порядок может касаться требований, связанных с составлением и распространением проспекта, ключевой информацией, предназначенной для инвесторов, годовым и полугодовым отчетами, а также других условий деятельности иностранных инвестиционных фондов.



Статья 16. Отказ в авторизации, регистрации и признании в качестве инвестиционного фонда

1. Надзорный орган не удовлетворяет заявку об авторизации, регистрации и признании инвестиционного фонда при наличии одного из следующих оснований:

- а) заявка или представленные документы/информация не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом или (и) правовым актом, изданным на его основании надзорным органом;
- б) у членов органа управления компании, управляющей активами, или инвестиционной компании, которая не имеет компании, управляющей активами, нет хорошей репутации или достаточного опыта, необходимых, в том числе, для осуществления инвестиционным фондом соответствующей инвестиционной стратегии в случае авторизации, регистрации или признания;
- в) у специализированного депозитария нет достаточных ресурсов или возможностей для обслуживания инвестиционного фонда, заявка об авторизации которого была представлена надзорному органу;
- г) иностранный инвестиционный фонд, требование о признании которого содержится в соответствующей заявке, на правовом основании ограничен в предложении единиц в стране, в которой он учрежден;
- д) иностранная компания, управляющая активами, представившая заявку, неправомочна управлять инвестиционным фондом, авторизации которого она требует в соответствующей заявке;
- е) тесная связь между компанией-заявителем или компанией, управляющей активами, с одной стороны, и любыми другими физическими или юридическими лицами, с другой стороны, или (и) законодательство (либо неисполнение законодательства) иностранного государства, действие которого распространяется на определенных настоящим подпунктом физических лиц или юридические лица, может препятствовать эффективному выполнению надзорным органом надзорных функций;
- ж) имеются другие основания для отказа в удовлетворении заявки об авторизации, регистрации или признании инвестиционного фонда в соответствии с Органическим законом Грузии «О Национальном банке Грузии».

2. Надзорный орган обязан в месячный срок после получения соответствующей заявки принять решение об авторизации, регистрации, признании инвестиционного фонда или отказе в удовлетворении заявки. В случае отказа в удовлетворении заявки надзорный орган незамедлительно направляет заявителю обоснованный отказ в письменной форме. Соответствующую процедуру и дополнительные правила авторизации, регистрации и признания инвестиционного фонда устанавливает надзорный орган правовым актом.

Статья 17. Осуществление изменений, связанных с инвестиционным фондом

1. Инвестиционный фонд или действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны предварительно извещать надзорный орган об осуществлении любых изменений, связанных с инвестиционным фондом, если указанные изменения касаются условий авторизации, регистрации или признания инвестиционного фонда.
2. Осуществление изменения, предусмотренного пунктом первым настоящей статьи, допускается, если надзорный орган в месячный срок со дня получения соответствующего сообщения не известит заявителя об отказе в осуществлении изменения. В случае необходимости указанный срок может быть продлен не более, чем на 1 месяц, если надзорный орган предварительно известит заявителя об указанном.
3. Порядок направления и рассмотрения извещения в соответствии с настоящей статьей устанавливает надзорный орган правовым актом.

Статья 18. Реестр инвестиционных фондов и компаний, управляющих активами

1. Надзорный орган обязан создавать и вести реестр всех авторизованных, признанных и



зарегистрированных инвестиционных фондов, а также всех лицензированных, зарегистрированных и признанных компаний, управляющих активами, и при помощи собственной официальной веб-страницы предоставлять публичный доступ к информации о них, предусмотренной настоящей статьей и правилами надзорного органа.

2. Каждому инвестиционному фонду и каждому субфонду такого фонда в реестре инвестиционных фондов и компаний, управляющих активами, должен быть присвоен уникальный идентификационный код.
3. В реестре инвестиционных фондов и компаний, управляющих активами, должны указываться: наименование каждого инвестиционного фонда, его статус (является ли он авторизованным, зарегистрированным или признанным), компания, управляющая активами, каждого инвестиционного фонда (при наличии таковой), а также информация о ходе процесса ликвидации в отношении авторизованного или зарегистрированного инвестиционного фонда.
4. Регистрирующий орган правомочен при регистрации в соответствии с Законом Грузии «О публичном реестре» руководствоваться предусмотренной настоящей статьей Реестром, который ведет надзорный орган.

Глава IV

Компания, управляющая активами

Статья 19. Деятельность компании, управляющей активами

1. Лицам с местом регистрации или управления в Грузии запрещается управлять инвестиционным фондом без лицензирования или регистрации в качестве компании, управляющей активами, в соответствии с настоящим Законом.

2. Лицам запрещается управлять инвестиционным фондом, учрежденным в

Грузии, без лицензирования, регистрации или признания в качестве компании, управляющей активами в соответствии с настоящим Законом.

3. Запреты, установленные пунктами первым и 2 настоящей статьи, не распространяются на членов органа управления авторизованной/зарегистрированной инвестиционной компании или иностранной инвестиционной компании в пределах деятельности члена органа управления.

4. Никто не вправе использовать термины «Компания, управляющая активами» и «Управляющий активами» или другое словосочетание, содержащее указанные термины, без выданной надзорным органом в соответствии с настоящим Законом соответствующей лицензии, регистрации или признания.

5. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать порядок, определяющий дополнительные правила и условия осуществления деятельности компаниями, управляющими активами.

Статья 20. Условия лицензирования компании, управляющей активами

Для получения лицензии на осуществление деятельности компании, управляющей активами, соискатель лицензии помимо документов, предусмотренных статьей 9 Закона Грузии «О лицензиях и разрешениях», должен представить надзорному органу следующие документы и информацию:

- а) выписку из Реестра предпринимателей и непредпринимательских (некоммерческих) юридических лиц, подтверждающую, что соискатель лицензии зарегистрирован в качестве общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества;
- б) устав соискателя лицензии с учетом внесенных в него изменений (при наличии таковых);



- в) информацию о лицах, владеющих значительной долей в соискателе лицензии и документы, подтверждающие их соответствие с учетом необходимости здорового и благоразумного управления компанией, управляющей активами;
- г) информацию о членах органа управления соискателя лицензии и документы, подтверждающие наличие у них хорошей репутации и достаточного опыта;
- д) программу деятельности, включающую, в том числе, информацию о том, каким образом намеревается соискатель лицензии выполнять возложенные на него настоящим Законом обязательства;
- е) информацию по поводу соглашений о делегировании (при наличии таковых), заключенных с третьими лицами в соответствии со статьей 26 настоящего Закона;
- ж) документы, подтверждающие наличие у компании–соискателя лицензии собственного капитала в размере не менее 300 000 (трехсот тысяч) лари. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать для лицензированной компании, управляющей активами, порядок определения размера собственного капитала, превышающего размер, предусмотренный настоящим подпунктом, пропорционально общему объему активов управляемого ею инвестиционного фонда (фондов);
- з) аудированную финансовую отчетность соискателя лицензии за последний финансовый год или аудированную финансовую отчетность за полугодие, если с даты последней аудированной финансовой отчетности до даты подачи заявки на лицензирование прошло более 6 месяцев. Если соискатель лицензии для получения лицензии обратится в надзорный орган не позднее 6 месяцев после учреждения, он представляет надзорному органу только неаудированный текущий баланс и соответствующие примечания;
- и) информацию и документы, подтверждающие наличие у соискателя лицензии регистрации и места управления в Грузии.

Статья 21. Условия регистрации компании, управляющей активами

1. С целью регистрации компании, управляющей активами, компания–заявитель представляет надзорному органу определенную статьей 20 настоящего Закона информацию и документы (за исключением документов, предусмотренных подпунктом «ж» той же статьи), а также документ, подтверждающий уплату регистрационного сбора.
2. Зарегистрированная компания, управляющая активами, может быть преобразована в лицензированную компанию, управляющую активами, на основании общих правил, установленных для лицензирования компании, управляющей активами. Надзорный орган с предоставлением лицензии компании, управляющей активами, отменяет ее регистрацию.

Статья 22. Условия признания иностранной компании, управляющей активами

1. Иностранная компания, управляющая активами, правомочна без дополнительного лицензирования, на основании признания, предоставленного надзорным органом, посредством филиала, учрежденного на основании Закона Грузии «О предпринимателях», в соответствии с настоящим Законом учреждать в Грузии инвестиционный фонд или (и) управлять инвестиционным фондом, учрежденным в Грузии. Иностранная компания, управляющая активами, для получения признания должна представить надзорному органу следующие документы и информацию:

- а) выписку из Реестра предпринимателей и непредпринимательских (некоммерческих) юридических лиц, подтверждающую, что заявителем учрежден филиал в Грузии;
- б) документ, подтверждающий, что иностранным надзорным органом заявителю выдано разрешение на осуществление соответствующей деятельности;
- в) документы, подтверждающие, что филиал располагает собственным капиталом в достаточном объеме (если иностранная компания, управляющая активами, планирует оказывать инвестиционному фонду,



авторизованному в Грузии, услуги по управлению активами, или (и) осуществлять предусмотренную пунктом 4 статьи 25 настоящего Закона дополнительную деятельность одного или нескольких видов);

г) информацию и документацию о лице (лицах) – представителях или руководящих лицах филиала, которые подтверждают наличие у него (у них) хорошей репутации и достаточного опыта;

д) другую информацию/документы, предусмотренные правовым актом надзорного органа.

2. При признании иностранной компании, управляющей активами, надзорный орган правомочен определять категории инвестиционных фондов, управление которыми может осуществлять в Грузии иностранная компания, управляющая активами.

3. На основании требования заявителя надзорный орган правомочен в соответствии с пунктами 4 и 5 статьи 25 настоящего Закона определять дополнительные виды деятельности, осуществлять которые в Грузии на основании признания может иностранная компания, управляющая активами, если эти виды деятельности указаны в разрешении на осуществление деятельности, выданном ей иностранным надзорным органом.

4. С учетом соответствующих особенностей любая содержащаяся в настоящем Законе ссылка на лицензированную компанию, управляющую активами, подразумевает также ссылку на зарегистрированный в Грузии филиал признанной компании, управляющей активами.

Статья 23. Основания для отказа в выдаче лицензии на осуществление деятельности компании, управляющей активами, ее регистрации или признании

1. Надзорный орган не удовлетворит заявку о выдаче лицензии на осуществление деятельности компании, управляющей активами, ее регистрации или признании при наличии одного из следующих оснований:

а) заявка или (и) представленные документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом, или правовым актом, изданным на его основании надзорным органом;

б) тесная связь между компанией–заявителем с одной стороны и любым другим физическим либо юридическим лицом – с другой, или (и) законодательство иностранного государства (или его неисполнение), действие которого распространяется на определенное настоящим подпунктом физическое или юридическое лицо, может препятствовать эффективному исполнению надзорных функций надзорным органом;

в) в случае с иностранной компанией, управляющей активами, – иностранное государство, в котором учреждена иностранная компания, управляющая активами, входит в перечень неkoоперируемых (несотрудничающих) стран и территорий, утвержденный специальной группой финансовых действий (FATF);

г) в случае с иностранной компанией, управляющей активами, – отсутствует соглашение о сотрудничестве между надзорным органом и соответствующим иностранным надзорным органом;

д) есть другие основания для отказа в удовлетворении заявки о выдаче лицензии на осуществление деятельности компании, управляющей активами, ее регистрации или признании в соответствии с Органическим законом Грузии «О Национальном банке Грузии».

2. Надзорный орган обязан в месячный срок со дня получения соответствующей заявки принять решение о выдаче лицензии на осуществление деятельности компании, управляющей активами, ее регистрации, признании или об отказе в удовлетворении заявки. В случае отказа в удовлетворении указанной заявки надзорный орган незамедлительно в письменной форме извещает заявителя об обоснованном отказе. Соответствующую процедуру лицензирования, регистрации и признания компании, управляющей активами, и дополнительные правила устанавливает надзорный орган правовым актом.

Статья 24. Осуществление изменений, связанных с компанией, управляющей активами



Требования статьи 17 настоящего Закона с учетом соответствующих особенностей распространяются также на компанию, управляющую активами, лицензированную или зарегистрированную в соответствии с настоящим Законом.

Статья 25. Деятельность компании, управляющей активами

1. При управлении инвестиционным фондом, учрежденным в соответствии с настоящим Законом, компания, управляющая активами, должна выполнять следующие функции:

а) осуществлять управление портфелем;

б) осуществлять управление рисками.

2. При управлении инвестиционным фондом, учрежденным в соответствии с настоящим Законом, компания, управляющая активами, может дополнительно выполнять следующие функции:

а) администрирование;

а.а) правовые и бухгалтерские услуги, необходимые для управления инвестиционным фондом;

а.б) коммуникация с инвесторами и дача ответов на их вопросы;

а.в) оценка и установление цены, в том числе, налоговое декларирование;

а.г) мониторинг соответствия регулирующему законодательству;

а.д) ведение реестра владельцев единиц;

а.е) распределение прибыли;

а.ж) выпуск и выкуп единиц;

а.з) осуществление расчета, определенного договором;

а.и) ведение и хранение записей;

б) предложение единиц;

в) деятельность, связанная с активами инвестиционного фонда (за исключением UCITS), в частности услуги, необходимые для исполнения фидуциарных обязательств компании, управляющей активами. Управление объектами/зданиями и сооружениями, администрирование недвижимого имущества, проведение консультаций, касающихся капитальной структуры, производственной стратегии и связанных с ней вопросов, проведение консультаций в связи со слиянием и закупкой и другие услуги, связанные с управлением инвестиционным фондом, компаниями и иными активами, инвестиции в которые были осуществлены инвестиционным фондом.

3. Зарегистрированной компании, управляющей активами, запрещается осуществлять иную деятельность, за исключением деятельности, предусмотренной пунктами первым и 2 настоящей статьи.

4. Лицензированной компании, управляющей активами, запрещается осуществлять иную деятельность, за исключением основной деятельности, предусмотренной пунктами первым и 2 настоящей статьи, и дополнительной деятельности, предусмотренной настоящим пунктом. Дополнительной деятельностью лицензированной компании, управляющей активами, может быть:

а) управление инвестиционными портфелями, в том числе, портфелями пенсионных фондов/схем индивидуально, на основании полномочий, дискреционно предоставленных инвесторами;



б) предоставление инвестиционных советов;

в) хранение и администрирование единиц инвестиционных фондов.

5. Признанной компании, управляющей активами, запрещается осуществлять в Грузии иную деятельность, за исключением основной деятельности, предусмотренной пунктами первым и 2 настоящей статьи, и дополнительной деятельности, предусмотренной пунктом 4 этой же статьи. Признанная компания, управляющая активами, вправе посредством собственного филиала осуществлять в Грузии определенную пунктом 4 настоящей статьи дополнительную деятельность одного или нескольких видов, если указанное предусмотрено в решении надзорного органа о признании иностранной компании, управляющей активами.

6. Компания, управляющая активами, обязана при осуществлении дополнительной деятельности, предусмотренной пунктом 4 настоящей статьи, соблюдать требования, установленные законодательством Грузии о ценных бумагах, касающиеся оказания брокерских услуг.

Статья 26. Делегирование функций лицензированной или зарегистрированной компании, управляющей активами

1. Лицензированная или зарегистрированная в соответствии с настоящим Законом компания, управляющая активами, правомочна осуществлять делегирование собственной функции (функций) третьим лицам на основании письменного договора, если выполняются следующие условия:

а) лицензированная или зарегистрированная компания, управляющая активами, по меньшей мере за 10 дней до делегирования третьим лицам собственной функции (функций) извещает об указанном надзорный орган;

б) лицензированная или зарегистрированная компания, управляющая активами, может обосновать, что для делегирования функции (функций) имеется объективное основание;

в) делегирование функции (функций) не создает угрозу эффективному надзору лицензированной или зарегистрированной компании, управляющей активами, в частности, ее действиям в пользу наилучших интересов инвесторов;

г) делегирование лицензированной или зарегистрированной компанией, управляющей активами, соответствующей функции (функций) третьим лицам предусмотрено проспектом инвестиционного фонда, а в случае отсутствия такового – учредительным документом инвестиционного фонда;

д) делегирование лицензированной или зарегистрированной компанией, управляющей активами, функции по управлению портфелем или по управлению рисками осуществляется только лицу, наделенному полномочием на управление активами, которое подлежит надлежащему надзору;

е) при делегировании лицензированной или зарегистрированной компанией, управляющей активами, функции по управлению портфелем или по управлению рисками лицу, учрежденному в иностранном государстве, существует соглашение о сотрудничестве между надзорным органом и надзорным органом соответствующего иностранного государства;

ж) лицензированная или зарегистрированная компания, управляющая активами, применительно к любой функции (функциям), делегированной третьему лицу, сохраняет за собой право на дачу указаний и незамедлительное прекращение соответствующего договора;

з) делегирование функций по управлению портфелем и по управлению рисками не осуществляется:

з.а) специализированному депозитарию или лицу, выполняющему функцию специализированного депозитария, действующему на основании делегирования;

з.б) любому третьему лицу, у которого может быть конфликт интересов с компанией, управляющей



активами, или владельцами единицы, за исключением случая, когда функцию управления портфелем или управления рисками делегирует зарегистрированная компания, управляющая активами, и у третьего лица функции по управлению портфелем и по управлению рисками разграничены как функционально, так и иерархически от другой деятельности, потенциально порождающей конфликт интересов, оно надлежащим образом управляет потенциальным конфликтом интересов и контролирует его, и в подобный потенциальный конфликт интересов посвящены владельцы единицы;

и) третье лицо, которому осуществляется делегирование функции (функций), с учетом специфики указанной функции (функций), может ее (их) выполнять, и имеет соответствующую квалификацию.

2. Делегирование собственной функции (функций) третьему лицу в соответствии с пунктом первым настоящей статьи не влияет на ответственность лицензированной или зарегистрированной компании, управляющей активами, или специализированного депозитария.

3. Не допускается, чтобы лицензированная или зарегистрированная компания, управляющая активами, делегировала все значительные функции третьему лицу, а сама лишилась функций.

4. Требования настоящей статьи с учетом соответствующих особенностей распространяются также на авторизованную/зарегистрированную инвестиционную компанию, которой не назначена компания, управляющая активами.

5. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать случаи, когда для осуществления делегирования лицензированной или зарегистрированной компанией, управляющей активами, собственной функции будет требоваться согласие надзорного органа.

Статья 27. Обязательства лицензированной или зарегистрированной компании, управляющей активами

1. Лицензированная или зарегистрированная в соответствии с настоящим Законом компания, управляющая активами, обязана:

а) действовать добросовестно, независимо, профессионально и только в наилучших интересах инвестиционного фонда и его инвесторов;

б) разработать политику и процедуры по управлению рисками и постоянно осуществлять их;

в) разработать механизмы внутреннего контроля для обеспечения инвестирования в соответствии с законодательством, регулирующим активы инвестиционного фонда, и учредительным документом инвестиционного фонда;

г) разграничить функцию по управлению рисками как функционально, так иерархически от операционной функции, в том числе, от управления портфелем;

д) иметь план непрерывной деятельности;

е) принимать все разумные меры для предотвращения конфликта интересов, а в случае невозможности его предотвращения выявлять конфликт интересов, управлять им, контролировать и в случае необходимости разглашать его с целью превенции отрицательного влияния конфликта интересов на инвестиционный фонд и владельцев его единицы;

ж) относиться ко всем инвесторам инвестиционного фонда справедливо;

з) разработать процедуры, необходимые для обеспечения надлежащей и правильной оценки активов и обязательств инвестиционного фонда;

и) располагать достаточной информацией об активах, которые намеревается приобрести или приобрела от имени инвестиционного фонда;



- к) для обеспечения соответствия инвестиционных решений целям, инвестиционной стратегии и лимитам риска инвестиционного фонда определить соответствующую политику и разработать надлежащие процедуры;
- л) защищать интересы инвестиционного фонда перед третьими лицами, в том числе, специализированным депозитарием (при наличии такового) и от имени фонда возбуждать иск против третьего лица, если невыполнение указанного обязательства может причинить вред инвестиционному фонду или его инвесторам;
- м) обеспечить регистрацию владельцев единицы и ведение реестра владельцев единицы с учетом настоящего Закона и правил, установленных правовым актом надзорного органа;
- н) периодически представлять надзорному органу и инвесторам отчеты о деятельности инвестиционного фонда в формате, определенном надзорным органом, и в установленные сроки;
- о) иметь надлежащие электронные системы для своевременного и надлежащего учета каждой транзакции, закупки и выкупа, связанных с портфелем;
- п) незамедлительно извещать специализированного депозитария о нарушении законодательства Грузии в связи с управлением инвестиционным фондом;
- р) разработать соответствующие процедуры для обеспечения своевременного и правильного реагирования на жалобы инвесторов инвестиционного фонда.

2. Если компания, управляющая активами, не выполнит требование подпункта «л» пункта первого настоящей статьи, и не возбудит от имени инвестиционного фонда иск против любого третьего лица, владелец единицы правомочен вместо нее и в пользу фонда/субфонда от своего имени подавать иск для осуществления указанного требования. Владелец единицы признается надлежащим истцом, если компания, управляющая активами, в течение 90 дней со дня получения соответствующего письменного требования не возбудит иск против третьего лица. Если компания, управляющая активами, в течение указанного срока в письменной форме ответит на требование владельца единицы, последний признается надлежащим истцом, если компания, управляющая активами, не сможет подтвердить, что расходы на ведение спора несоразмерно велики по сравнению с оспариваемым вопросом или спор может причинить иной вред интересам инвестиционного фонда. Если суд удовлетворит иск владельца единицы, компания, управляющая активами, обязана возместить владельцу единицы связанные с иском внесудебные расходы, понесенные в разумных пределах, включая расходы на адвоката. Компания, управляющая активами, освобождается от обязательства по возмещению указанных расходов, если докажет, что удовлетворение иска причинило вред инвестиционному фонду. Если владелец единицы будет признан ненадлежащим истцом, или его иск не будет удовлетворен, на владельца единицы возлагается обязательство по возмещению процессуальных расходов, понесенных в разумных пределах инвестиционным фондом или компанией, управляющей активами.

3. Требования пункта первого настоящей статьи с учетом соответствующих особенностей и требований пункта 4 этой же статьи, распространяются также на авторизованные и зарегистрированные инвестиционные компании, у которых не назначена компания, управляющая активами.

4. Если правовым актом надзорного органа не установлено иное, пункт первый настоящей статьи (за исключением подпунктов «а», «е», «ж» и «л»—«н» того же пункта) не распространяется на управление зарегистрированными инвестиционными фондами.

Статья 28. Политика и практика вознаграждения в лицензированной компании, управляющей активами

1. Лицензированная компания, управляющая активами, обязана разработать политику вознаграждения и внедрить практику вознаграждения, которые соответствуют и способствуют здравому и эффективному управлению рисками. Подобные политика и практика не должны способствовать принятию рисков, не соответствующих профилю рисков и учредительному документу инвестиционного фонда, и при этом не должны препятствовать компании, управляющей активами, в осуществлении действий в наилучших



интересах инвестиционного фонда и его инвесторов.

2. Политика и практика вознаграждения в лицензированной компании, управляющей активами, распространяется на сотрудников, профессиональная деятельность которых оказывает существенное влияние на профиль риска лицензированной компании, управляющей активами, или соответствующего инвестиционного фонда.

3. Требования настоящей статьи, с учетом соответствующих особенностей, распространяются также на авторизованную инвестиционную компанию, которой не назначена компания, управляющая активами.

Статья 29. Прекращение полномочия компании, управляющей активами, на управление инвестиционным фондом

1. Основаниями для прекращения полномочия компании, управляющей активами, на управление инвестиционным фондом являются:

- а) прекращение полномочия на управление активами в соответствии с договором об управлении активами или (и) учредительным документом инвестиционного фонда;
- б) отмена лицензии, регистрации или признания компании, управляющей активами;
- в) начало ликвидации или дела о неплатежеспособности в отношении компании, управляющей активами;
- г) решение надзорного органа, предусмотренное пунктом 2 настоящей статьи.

2. Надзорный орган правомочен прекратить полномочие компании, управляющей активами, на управление одним или несколькими инвестиционными фондами, если компания, управляющая активами, нарушает требования, установленные настоящим Законом, другими законами Грузии, регулирующими финансовый сектор, правовыми актами или указаниями, изданными на их основании, или создает явную угрозу инвестиционному фонду или его инвесторам. Если полномочия компании, управляющей активами, назначенной инвестиционной компанией, будут прекращены в соответствии с настоящим пунктом, надзорный орган представляет соответствующее решение регистрирующему органу для регистрации.

3. Если полномочие компании, управляющей активами, на управление активами было прекращено по собственной инициативе или на основании истечения срока полномочий, она обязана продолжить деятельность до назначения новой компании, управляющей активами. В течение указанного времени услуги, оказываемые компанией, управляющей активами, оплачиваются в соответствии с условиями договора об управлении активами, действовавшего до прекращения полномочий, или учредительного документа.

4. Назначение для инвестиционного фонда новой компании, управляющей активами, требует предварительного согласия надзорного органа. Если новая компания, управляющая активами, не будет назначена в течение 1 месяца, надзорный орган правомочен отменить авторизацию, регистрацию или признание инвестиционного фонда.

Статья 30. Реорганизация и ликвидация лицензированной/зарегистрированной компании, управляющей активами

1. Реорганизация лицензированной/зарегистрированной компании, управляющей активами, начинается после дачи предварительного согласия надзорным органом.

2. Общее собрание партнеров/акционеров лицензированной/зарегистрированной компании, управляющей активами, правомочно принимать решение о ликвидации лицензированной/зарегистрированной компании, управляющей активами, только после того, как будут ликвидированы все управляемые ею инвестиционные фонды или право на управление ими будет передано другой компании, управляющей активами.

3. Лицензированная/зарегистрированная компания, управляющая активами, в 10-дневный срок должна



представить надзорному органу предусмотренное пунктом 2 настоящей статьи решение о ликвидации и в то же время подать заявку об отмене лицензии или регистрации. Вместе с представлением указанной заявки компания, управляющая активами, обязана подтвердить, что все управляемые ею инвестиционные фонды были ликвидированы или были переданы для управления другой компанией, управляющей активами.

Статья 31. Порядок осуществления ликвидации компании, управляющей активами

1. При отмене лицензии или регистрации компании, управляющей активами, осуществляется ее ликвидация, за исключением случая, определенного пунктом 2 статьи 21 настоящего Закона. Функции ликвидатора выполняет назначенное надзорным органом лицо, к которому переходят полные полномочия всех органов субъекта (в том числе, общего собрания акционеров/партнеров и органа правления). С началом процесса ликвидации прекращается исполнение, ведущееся в отношении компании, управляющей активами.

2. Ликвидация компании, управляющей активами, осуществляется по правилам, установленным настоящим Законом и правовым актом надзорного органа. Ликвидатор подотчетен надзорному органу.

3. Решение надзорного органа об отмене лицензии или регистрации, начале процесса ликвидации и назначении ликвидатора компании, управляющей активами, оформляется индивидуальным административно-правовым актом, который публикуется на веб-странице надзорного органа и в «Сакартвелოს საკანონმდებლო მაგნიტში».

4. Ликвидатор обязан опубликовать заявление о решении, касающемся начала ликвидации компании, управляющей активами, в «Сакартвелოს საკანონმდებლო მაგნიტში» и на веб-странице надзорного органа в 10-дневный срок со дня вступления в силу указанного решения. Указанное заявление должно быть опубликовано повторно в месячный срок после первого опубликования. Кредиторы в месячный срок со дня повторного опубликования заявления должны предъявить ликвидатору обоснованное письменное требование с указанием размера и оснований своего кредиторского требования.

5. Ликвидатор вправе прекращать:

а) сделку о найме сотрудника компании, управляющей активами;

б) договор об услугах, в осуществлении которых участвовала компания, управляющая активами;

в) любое обязательство компании, управляющей активами, как арендатора недвижимого имущества, если у арендатора (который за 60 дней должен быть предупрежден о намерении компании, управляющей активами, воспользоваться правом на отмену арендного соглашения) нет требования, касающегося арендной платы, за исключением суммы, начисленной на дату отмены соглашения, и он не требует возмещения ущерба, возникшего в результате отмены соглашения.

6. Ликвидатор правомочен продать с публичного аукциона активы лица, находящегося в процессе ликвидации (за исключением активов, предусмотренных пунктом 2 статьи 32 настоящего Закона) или по согласованию с надзорным органом выбрать другую форму их реализации, а также передать право требования применительно к указанным активам кредиторам по очередности, передать право требования применительно к указанным активам представителю финансового сектора или другому лицу и организовать передачу обязательств. Если при передаче актива/обязательства необходимо согласие кредитора/должника, кредитор/должник обязан в срок, установленный ликвидатором, изъяснить согласие или отказаться от передачи актива/обязательства другому лицу. По истечении срока, установленного ликвидатором, такое согласие автоматически считается данным. Согласия кредитора/должника не требуется, если при передаче актива/обязательства другому лицу не меняются условия, действующие в отношении указанного актива/обязательства.

7. В результате перехода имущества в собственность приобретателя, в том числе, лица, получающего активы в натуре в порядке, установленном настоящей статьей, отменяются все вещные и обязательственные права, существовавшие в отношении указанного имущества.



8. Ликвидатор правомочен путем подачи иска в суд оспорить деяние или сделку, осуществленную от имени компании, управляющей активами, в течение 1 года до назначения ликвидатора, и требовать их признания недействительными, если в результате указанного лица, связанные с компанией, управляющей активами, получили имущественную выгоду за счет компании, управляющей активами, или воспользовались каким-либо преимуществом, привилегией или льготой, что вызвало причинение вреда субъекту или (и) его кредиторам.

9. Решение о начале ликвидации компании, управляющей активами, надзорный орган в тот же день представляет регистрирующему органу для регистрации.

Статья 32. Распределение между кредиторами активов компании, управляющей активами, и завершение ликвидации

1. Ликвидационная масса компании, управляющей активами, состоит из активов, принадлежащих компании, управляющей активами, на момент вступления в силу решения надзорного органа о начале ликвидации компании, управляющей активами, и активов, приобретенных в процессе ликвидации.

2. В ликвидационной массе, определенной пунктом первым настоящей статьи, не учитываются активы, не являющиеся собственностью компании, управляющей активами, и относящиеся к активам ее клиентов (в том числе, активы, которыми компания, управляющая активами, владеет как номинальный владелец).

3. Реституцию активов, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи, ликвидатор осуществляет путем перевода указанных активов на счет, открытый в другом финансовом институте. Подбор соответствующего финансового института с указанной целью осуществляет ликвидатор.

4. Если совокупности активов на счетах, которые используются для единого учета активов клиентов, недостаточно для полной реструктуризации активов, указанные активы распределяются между соответствующими клиентами пропорционально их правам.

5. При ликвидации компании, управляющей активами, залогодатель по финансовому залогу имеет право на преимущественное удовлетворение требования, обеспеченного финансовым залогом. Другие требования кредиторов при ликвидации компании, управляющей активами, должны удовлетворяться из ликвидационной массы в следующей последовательности:

а) требования надзорного органа, все другие расходы и вознаграждение, связанные с назначением ликвидатора и ходом процесса ликвидации, а также обязательства, возникшие у компании, управляющей активами, после отмены лицензии или регистрации;

б) обеспеченные требования (за исключением требований, обеспеченных финансовым залогом и налоговым залогом, и требований, предусмотренных подпунктами «д» и «е» настоящего пункта);

в) бюджетные задолженности, в том числе, требования, обеспеченные налоговым залогом;

г) другие требования в отношении компании, управляющей активами (за исключением требований, предусмотренных подпунктами «д» и «е» настоящего пункта);

д) долговые обязательства компании, управляющей активами, в отношении ее прямых и косвенных владельцев;

е) другие обязательства компании, управляющей активами, в отношении ее прямых и косвенных владельцев;

ж) требования, представленные с опозданием.

6. Если имеющейся суммы недостаточно для полного удовлетворения требований, предусмотренных пунктом 5 настоящей статьи, все соответствующие требования должны удовлетворяться пропорционально



объему требований каждого кредитора указанной очереди.

7. Требования каждой следующей очереди будут удовлетворены после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. Ликвидатор правомочен начать удовлетворение требований следующей очереди, если для полного удовлетворения требований предыдущей очереди имеются достаточные денежные средства и удовлетворению требований предыдущей очереди не создается препятствие. Активы (средства), оставшиеся после удовлетворения требований кредиторов, при их наличии, распределяются между партнерами/акционерами компании, управляющей активами, пропорционально принадлежащим им долям.

8. На лиц, находящихся в процессе ликвидации, до завершения ликвидации распространяются требования Органического закона Грузии «О Национальном банке Грузии», настоящего Закона и других законодательных и подзаконных нормативных актов Грузии.

9. Надзорный орган издает индивидуальный административно-правовой акт о завершении ликвидации компании, управляющей активами, который в тот же день представляет регистрирующему органу с целью регистрации завершения ликвидации субъекта и его исключения из соответствующего реестра.

Глава V

Специализированный депозитарий

Статья 33. Лица, уполномоченные на выполнение функций специализированного депозитария авторизованного инвестиционного фонда

1. Авторизованная инвестиционная компания, а также компания, управляющая активами, обязаны в соответствии с настоящим Законом обеспечить назначение специализированного депозитария для каждого авторизованного совместного инвестиционного фонда, находящегося в их управлении.

2. Специализированный депозитарий должен назначаться на основании письменного договора. Указанный договор должен также регулировать вопросы предоставления информации, необходимой для выполнения специализированным депозитарием собственных функций в соответствии с настоящим Законом.

3. Специализированным депозитарием авторизованного инвестиционного фонда должен быть лицензированный в Грузии коммерческий банк или другое юридическое лицо, лицензированное на основании законодательства Грузии, которое вправе осуществлять услуги по хранению финансовых инструментов. Дополнительные требования для специализированного депозитария авторизованного инвестиционного фонда устанавливает надзорный орган правовым актом. Указанные дополнительные требования могут касаться собственного капитала специализированного депозитария, опыта персонала, технического и программного обеспечения или любого другого вопроса, регулирование которого надзорный орган сочтет необходимым для исполнения настоящего Закона.

4. Помимо юридических лиц, предусмотренных пунктом 3 настоящей статьи, специализированным депозитарием авторизованного инвестиционного фонда может быть Национальный банк Грузии.

5. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать минимальную информацию, которая должна быть предусмотрена в договоре, заключенном между компанией, управляющей активами/инвестиционной компанией и специализированным депозитарием.

Статья 34. Функции и ответственность специализированного депозитария

1. Специализированный депозитарий инвестиционного фонда должен действовать в соответствии с законодательством Грузии и исполнять обязательства, возложенные на него договором о депозитарных



услугах.

2. Специализированный депозитарий инвестиционного фонда обязан:

- а) осуществлять хранение и учет финансовых инструментов, принадлежащих инвестиционному фонду, а также вести учет других активов инвестиционного фонда, хранение которых не может осуществлять специализированный депозитарий инвестиционного фонда в соответствии с регулирующими правилами и соответствующим законодательством;
- б) обеспечивать надлежащий контроль денежных потоков инвестиционного фонда, в том числе, обеспечивать, чтобы все платежи, осуществленные при приобретении единиц инвесторами или от их имени, были приняты и денежные средства инвестиционного фонда были размещены на банковских счетах, открытых на имя инвестиционного фонда, компании, управляющей активами, действующей в пользу инвестиционного фонда, или специализированного депозитария в лицензированном коммерческом банке в Грузии или иностранном государстве. Если банковские счета открыты на имя специализированного депозитария, не допускается размещение на указанных банковских счетах собственных средств специализированного депозитария инвестиционного фонда или средств коммерческого банка, в котором открыты указанные банковские счета;
- в) обеспечивать, чтобы выпуск, продажа, выкуп и отмена единиц инвестиционным фондом соответствовали регулирующему законодательству, учредительному документу и проспекту инвестиционного фонда;
- г) обеспечивать, чтобы расчет стоимости единиц инвестиционного фонда осуществлялся в соответствии с регулирующим законодательством, учредительным документом и проспектом инвестиционного фонда;
- д) выполнять инструкции компании, управляющей активами, или инвестиционной компании, за исключением случая, когда они противоречат регулирующему законодательству, учредительному документу и проспекту инвестиционного фонда;
- е) обеспечивать, чтобы любые платежи в отношении инвестиционного фонда в транзакциях, выполняемых активами инвестиционного фонда, осуществлялись в обычные сроки;
- ж) обеспечивать, чтобы прибыль инвестиционного фонда использовалась в соответствии с регулирующим законодательством, учредительным документом и проспектом инвестиционного фонда;
- з) незамедлительно сообщать надзорному органу, если, по имеющейся у него информации, компания, управляющая активами, или инвестиционный фонд существенным образом нарушают требования настоящего Закона, правового акта, изданного на его основании, учредительного документа или проспекта инвестиционного фонда;
- и) выполнять другие функции, предусмотренные правовыми актами надзорного органа и договором о депозитарных услугах.

3. Специализированный депозитарий несет ответственность перед владельцем инвестиционного фонда и единицы за вред, причиненный им или в случае, предусмотренном статьей 38 настоящего Закона, третьими лицами.

4. В случае утраты финансового инструмента специализированный депозитарий обязан незамедлительно вернуть инвестиционному фонду или компании, управляющей активами, действующей от имени инвестиционного фонда, идентичный финансовый инструмент или возместить причиненный вред, за исключением случая, когда специализированный депозитарий докажет, что утрата финансового инструмента вызвана действием непреодолимой силы, не подлежавшей его контролю, и наступивший результат невозможно было бы предотвратить, несмотря на все разумные усилия.

5. За исключением пункта 4 настоящей статьи, специализированный депозитарий несет ответственность



перед владельцем инвестиционного фонда и единицы за любой другой ущерб, наступивший в результате умышленного нарушения или нарушения по неосторожности обязательств, предусмотренных настоящим Законом.

6. На ответственность специализированного депозитария, предусмотренную пунктами 4 и 5 настоящей статьи, не влияет делегирование специализированным депозитарием собственных функций третьим лицам.

7. Исключение или ограничение на основе соглашения ответственности, предусмотренной пунктами 4 и 5 настоящей статьи, не допускается.

8. Надзорный орган правомочен правилами, установленными правовым актом, уточнять условия выполнения специализированным депозитарием функций, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи.

Статья 35. Обязательство проявлять чуткость и конфликт интересов

1. Специализированный депозитарий инвестиционного фонда обязан действовать добросовестно, справедливо, профессионально, независимо и только в пользу интересов инвестиционного фонда и владельцев его единицы.

2. Не допускается, чтобы в отношении инвестиционного фонда одно и то же лицо действовало в качестве компании, управляющей активами, и специализированного депозитария. Не допускается, чтобы одно и то же лицо действовало в качестве инвестиционной компании и специализированного депозитария.

3. Специализированному депозитарию инвестиционного фонда запрещается осуществлять деятельность, связанную с инвестиционной компанией или компанией, управляющей активами, действующей от имени инвестиционного фонда, которая может привести к конфликту интересов между специализированным депозитарием, с одной стороны, и инвестиционным фондом, владельцами его единицы или компанией, управляющей активами, с другой стороны. Указанное не распространяется на случай, когда специализированный депозитарий функционально и иерархически разграничивает свои депозитарные функции от другой деятельности, потенциально порождающей конфликт интересов, и он надлежащим образом управляет потенциальным конфликтом интересов и контролирует его и о подобном потенциальном конфликте интересов известно владельцам единицы.

4. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать условия, которым должен удовлетворять специализированный депозитарий для исполнения обязательств, возложенных на него настоящей статьей.

Статья 36. Разграничение активов инвестиционных фондов от активов специализированного депозитария

1. Специализированный депозитарий обязан разграничивать активы инвестиционного фонда от собственных активов и активов других клиентов. Не допускается применение мер исполнения применительно к активам инвестиционного фонда, находящихся во владении специализированного депозитария, или третьего лица, исполняющего функции специализированного депозитария, для удовлетворения требований в отношении специализированного депозитария или третьего лица, исполняющего функции специализированного депозитария, а также внесение указанных активов в ликвидационную массу специализированного депозитария или третьего лица, исполняющего функции специализированного депозитария, в случае начала в отношении них производства по делу о неплатежеспособности или ликвидации либо действия другого аналогичного режима.

2. Специализированному депозитарию или третьему лицу, исполняющему функции специализированного депозитария, запрещается использование хранящихся у него активов инвестиционного фонда для собственных целей, кроме составляющих исключение случаев, определенных правовым актом надзорного органа. Использование активов подразумевает любые транзакции, осуществляемые активами, в том числе, их передачу, залог, продажу и ссуду.

Статья 37. Хранение и учет специализированным депозитарием активов инвестиционного фонда

1. Специализированный депозитарий инвестиционного фонда обязан хранить все принадлежащие



инвестиционному фонду финансовые инструменты, учет которых возможен на счете финансовых инструментов, открытом у специализированного депозитария, или которые могут быть предоставлены специализированному депозитарию в материальной форме.

2. Специализированный депозитарий обязан обеспечивать, чтобы все финансовые инструменты, учет которых возможен на открытом у него счете финансовых инструментов, всегда учитывались на сегрегированных счетах, открытых на имя инвестиционного фонда (субфонда) так, чтобы указанные финансовые инструменты идентифицировались как активы, принадлежащие инвестиционному фонду.

3. В отношении любых других активов, на которые не распространяются пункты первый и 2 настоящей статьи, специализированный депозитарий обязан на основании информации, предоставленной компанией, управляющей активами, или инвестиционной компанией, и, в случае необходимости, полученной из других источников, проверить и подтвердить, что инвестиционный фонд является собственником активов. Специализированный депозитарий обязан осуществлять учет активов, в отношении которых подтверждается право собственности инвестиционного фонда, и обновление соответствующих записей.

4. Специализированный депозитарий обязан предоставить компании, управляющей активами/инвестиционной компании исчерпывающий перечень всех активов инвестиционного фонда с частотой, предусмотренной письменным договором.

Статья 38. Делегирование специализированным депозитарием собственных функций

1. Специализированному депозитарию запрещается делегировать третьим лицам любые другие функции, предусмотренные настоящим Законом, за исключением функций, предусмотренных пунктами первым–3 статьи 37 этого же Закона.

2. Специализированный депозитарий правомочен осуществлять делегирование третьему лицу (третьим лицам) функций, делегирование которых разрешается на основании пункта первого настоящей статьи, только в случае, если выполняются все следующие условия:

а) специализированный депозитарий осуществляет делегирование функций не для уклонения от исполнения требований настоящего Закона или изданных на его основании правовых актов;

б) специализированный депозитарий может обосновать, что делегирование им функций имеет объективное основание;

в) специализированный депозитарий должным образом предусмотрительно и разумно подошел к подбору третьего лица и делегированию ему функции. Специализированный депозитарий обязан также должным образом предусмотрительно и разумно осуществлять периодическую проверку и мониторинг третьего лица и выполнения им делегированных третьему лицу функций;

г) специализированный депозитарий обеспечивает, чтобы третье лицо постоянно удовлетворяло следующим условиям:

г.а) структура и квалификация третьего лица были адекватны и пропорциональны характеристикам и комплексности активов инвестиционного фонда, доверенных ему для хранения;

г.б) третье лицо в соответствующей юрисдикции подлежало пруденциальному регулированию, в том числе, требованиям к минимальному капиталу, и надзору, а также периодическому внешнему аудиту для подтверждения того, что финансовые инструменты хранятся у него;

г.в) третье лицо разграничивало активы клиентов специализированного депозитария от собственных активов и активов специализированного депозитария так, чтобы в любое время было возможно четко идентифицировать их как активы клиентов конкретного специализированного депозитария;

г.г) в случае производства по делу о неплатежеспособности или ликвидации или действия иного аналогичного режима в отношении третьего лица, хранящиеся у него активы инвестиционного фонда не



были доступны для распределения на кредиторов третьего лица или реализации в пользу них;

д) третье лицо будет выполнять обязательства и соблюдать ограничения, предусмотренные пунктом 2 статьи 33, статьями 35 и 36, пунктами первым–3 статьи 37 настоящего Закона.

3. Третьему лицу, которому специализированный депозитарий в соответствии с настоящей статьей осуществлял делегирование собственных функций, запрещается делегировать указанные функции другому лицу без соблюдения правил, установленных настоящим Законом для делегирования. На делегирование третьим лицом делегированных ему функций другому лицу с учетом соответствующих особенностей распространяется требование пункта 6 статьи 34 настоящего Закона.

4. Получение услуг системы расчетов ценными бумагами, предусмотренной Законом Грузии «О платежной системе и платежных услугах», или иностранной системы расчетов ценными бумагами не является делегированием специализированным депозитарием собственных функций.

5. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать дополнительные условия для делегирования функций специализированного депозитария.

Статья 39. Основания для прекращения полномочий специализированного депозитария

1. Полномочия специализированного депозитария по оказанию инвестиционному фонду депозитарных услуг прекращаются:

а) при прекращении заключенного со специализированным депозитарием

договора о депозитарных услугах в соответствии с условиями указанного договора и регулирующего законодательства;

б) в случае, определенном пунктом первым статьи 29 настоящего Закона, за исключением случая назначения того же лица специализированным депозитарием повторно;

в) при отмене его лицензии на осуществление деятельности;

г) с началом в отношении него процесса ликвидации или производства по делу о неплатежеспособности;

д) на основании решения надзорного органа, принятого в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи.

2. Надзорный орган правомочен приостановить полномочие специализированного депозитария на оказание депозитарных услуг одному или нескольким инвестиционным фондам, если специализированный депозитарий нарушает требования, установленные настоящим Законом, другими законами, регулирующими финансовый сектор, правовыми актами или указаниями, изданными на их основании, или создает явную угрозу инвестиционному фонду или его инвесторам.

3. В случае прекращения полномочий специализированного депозитария на основании подпункта «а» или «б» пункта первого настоящей статьи, он обязан продолжать деятельность до назначения нового специализированного депозитария. Депозитарные услуги, оказываемые специализированным депозитарием, оплачиваются в соответствии с условиями договора о депозитарных услугах, действовавшего до прекращения его полномочий.

4. Для назначения нового специализированного депозитария для авторизованного инвестиционного фонда требуется предварительное согласие надзорного органа. Если в течение 1 месяца новый специализированный депозитарий не будет назначен, надзорный орган правомочен отменить авторизацию инвестиционного фонда.



Статья 40. Выкуп единиц, возврат взносов

1. Владельцы единиц открытого инвестиционного фонда вправе в любое время требовать выкупа своих единиц из активов инвестиционного фонда или его соответствующего субфонда. Выкуп производится по чистой стоимости единицы, за вычетом комиссионных за выкуп (при наличии таковых).
2. Владельцы единиц интервального инвестиционного фонда вправе требовать выкупа своих единиц с частотой, определенной учредительным документом, но не реже чем раз в год. Выкуп осуществляется по чистой стоимости единицы, за вычетом комиссионных за выкуп (при наличии таковых).
3. Владельцы единиц закрытого инвестиционного фонда вправе требовать выкупа своих единиц при ликвидации инвестиционного фонда в соответствии с настоящим Законом, изданным на его основании правовым актом надзорного органа, и учредительным документом инвестиционного фонда.
4. В случаях, определенных пунктами первым и 2 настоящей статьи, к выкупу единицы приравнивается обеспечение инвестиционным фондом или (и) действующей от его имени компанией, управляющей активами, возможности владельца единицы отчуждать на фондовой бирже собственную единицу по цене, не отличающейся значительным образом от чистой стоимости единицы.
5. Выкуп должен осуществляться с выплатой денежного вознаграждения. Осуществление выкупа в неденежной форме допускается с согласия владельца единицы инвестиционного фонда при ликвидации инвестиционного фонда, а также в случае, определенном правовым актом надзорного органа.
6. Частота опубликования цен продажи и выкупа единиц регулируется настоящим Законом и правовым актом, изданным на его основании надзорным органом.

Статья 41. Приостановление процесса выкупа единиц

1. Учрежденные в Грузии открытые или интервальные инвестиционные фонды или (и) действующие от их имени компании, управляющие активами, вправе временно приостановить процесс выкупа единиц в порядке, установленном настоящей статьей.
2. Процесс выкупа единиц может приостанавливаться в соответствии с правилами, установленными учредительным документом инвестиционного фонда, и только в исключительных случаях, когда обстоятельства требуют такого приостановления, и оно оправдано с учетом интересов владельцев единицы. В случае с авторизованным инвестиционным фондом о временном приостановлении процесса выкупа единиц незамедлительно должен быть извещен надзорный орган. После принятия решения о приостановлении процесса выкупа единиц не допускается удовлетворение заявок о выкупе единиц.
3. Надзорный орган правомочен требовать временного приостановления процесса выкупа единиц инвестиционным фондом, если это необходимо для защиты интересов владельцев единицы или обеспечения стабильности финансового сектора.
4. Процесс выкупа единиц в соответствии с настоящей статьей может быть приостановлен не более, чем на 3-месячный срок. Продлевать срок приостановления процесса выкупа единиц до 6 месяцев допускается с согласия надзорного органа.
5. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать условия приостановления процесса выкупа единиц.

Статья 42. Возобновление процесса выкупа едини

1. В случае приостановления процесса выкупа единиц в соответствии с решением инвестиционного фонда или (и) действующей от его имени компании, управляющей активами, процесс выкупа единиц возобновляется по истечении установленного срока или на основании решения инвестиционного фонда/компании, управляющей активами. О возобновлении процесса выкупа единиц незамедлительно извещается надзорный орган.
2. Процесс выкупа единиц, приостановленный на основании требования

надзорного органа, возобновляется по истечении установленного срока или по решению надзорного



Глава VII

Слияние инвестиционных фондов

Статья 43. Общие положения, регулирующие слияние инвестиционных фондов

1. Слияние инвестиционных фондов возможно в одной из форм, предусмотренных подпунктом «я»¹² пункта первого статьи 2 настоящего Закона.
2. Для слияния авторизованного инвестиционного фонда (фондов) требуется предварительное согласие надзорного органа. Для слияния зарегистрированных инвестиционных фондов требуется предварительное уведомление надзорного органа, порядок осуществления которого устанавливает надзорный орган правовым актом.
3. Допускается слияние зарегистрированного инвестиционного фонда с авторизованным инвестиционным фондом, если получающим инвестиционным фондом является авторизованный инвестиционный фонд.
4. Не допускается слияние открытого и закрытого инвестиционных фондов, слияние интервального инвестиционного фонда с открытым или закрытым инвестиционным фондом, а также слияние инвестиционных фондов с существенными различиями в инвестиционной политике.
5. Допускается слияние совместного инвестиционного фонда с другим совместным инвестиционным фондом. Допускается слияние субфонда совместного инвестиционного фонда с субфондом того же совместного инвестиционного фонда или другим совместным инвестиционным фондом или его субфондом.
6. Допускается слияние инвестиционной компании с другой инвестиционной компанией. Допускается слияние субфонда инвестиционной компании с субфондом той же инвестиционной компании или другой инвестиционной компанией или ее субфондом.
7. Положения, регулирующие реорганизацию субъектов предпринимательской деятельности, определенных законодательством Грузии в сфере предпринимательства, применяются к инвестиционной компании, если настоящим Законом или изданным на его основании правовым актом не предусмотрено иное.
8. Деление (разделение, выделение) инвестиционных фондов не допускается.
9. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать правила, регулирующие слияние инвестиционных фондов в соответствии с требованиями, предусмотренными настоящей главой.
10. Правила, установленные настоящей главой для инвестиционных фондов, с учетом соответствующих особенностей распространяются также на субфонд зонтичного фонда. В таком случае субфонд зонтичного фонда считается независимым инвестиционным фондом.

Статья 44. Дача надзорным органом согласия на слияние инвестиционных фондов

1. Для получения согласия на слияние инвестиционных фондов надзорному органу должны быть представлены следующие информация и документы:
 - а) проект условий слияния, составленный в соответствии со статьей 45 настоящего Закона;
 - б) обновленная версия проспекта получающего инвестиционного фонда и ключевой информации, предназначенной для инвесторов, а в случае отсутствия таких документов – обновленная инвестиционная стратегия получающего инвестиционного фонда;
 - в) заявления каждого специализированного депозитария передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда о том, что ими произведена проверка соответствия информации, предусмотренной подпунктами «а», «е» и «ж» пункта первого статьи 45 настоящего Закона, настоящему Закону и учредительным документам соответствующих инвестиционных фондов;



г) информация о слиянии, предусмотренная статьей 46 настоящего Закона, которую передающий инвестиционный фонд (фонды) и получающий инвестиционный фонд должны предоставить владельцам собственных единиц.

2. Надзорный орган правомочен требовать изменения или разъяснения информации, подлежащей представлению владельцам единиц передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда.
3. Если надзорный орган сочтет, что информация или документы, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, представлены ему не в полном объеме, он правомочен в течение срока, составляющего 10 рабочих дней со дня получения указанной информации/документов, требовать представления дополнительной информации/документов.
4. Если в результате слияния инвестиционных фондов учреждается новый инвестиционный фонд или ввиду слияния инвестиционных фондов становится необходимым внесение изменений в учредительные документы или проспекты, надзорному органу вместе с информацией, предусмотренной пунктом первым настоящей статьи, представляется заявка об учреждении нового инвестиционного фонда или заявка на получение согласия на внесение изменения соответственно в учредительный документ или (и) проспект.
5. Надзорный орган принимает решение о даче согласия или об отказе в слиянии инвестиционных фондов в течение срока, составляющего 20 рабочих дней со дня получения соответствующей заявки.

Статья 45. Проект условий слияния

1. Передающий инвестиционный фонд (фонды) и получающий инвестиционный фонд обязаны составить проект условий слияния, который должен содержать по меньшей мере следующую информацию и документы:

а) об инвестиционных фондах, участвующих в слиянии, и форме слияния;

б) основание и аргументацию слияния;

в) об ожидаемом влиянии слияния на владельцев единиц передающего и получающего инвестиционных фондов;

г) критерии оценки активов и в соответствующем случае – обязательств, имеющихся на момент расчета коэффициента обмена единиц, предусмотренных подпунктом «д» настоящего пункта;

д) дату и метод расчета коэффициента обмена единиц передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда;

е) запланированную дату завершения слияния;

ж) правила, действующие в отношении передачи активов и обмена единиц;

з) учредительный документ получающего инвестиционного фонда, вновь учрежденного при осуществлении слияния, определенного подпунктом «я^{12.б}» или «я^{12.в}» пункта первого статьи 2 настоящего Закона.

2. Проектом условий слияния может быть установлена дополнительная выплата владельцам единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) денежного вознаграждения в соответствующем размере. Указанное денежное вознаграждение должно выплачиваться вместе с передачей единиц, выпущенных получающим инвестиционным фондом, владельцам единицы передающего инвестиционного фонда.

3. Специализированные депозитарии (при наличии таковых) передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда обязаны проверить соответствие информации, предусмотренной подпунктами «а», «е» и «ж» пункта первого настоящей статьи, настоящему Закону и учредительному документу соответствующего инвестиционного фонда, участвующего в слиянии.



Статья 46. Предоставление владельцам единицы информации о слиянии

1. Передающий инвестиционный фонд (фонды) и получающий инвестиционный фонд обязаны предоставить надлежащую и точную информацию о слиянии владельцам единицы, с тем, чтобы у них была возможность принять информированное решение, касающееся влияния слияния на их инвестиции и пользования правами, предусмотренными статьями 47 и 48 настоящего Закона.
2. Информация о слиянии должна предоставляться владельцам единиц после получения от надзорного органа согласия на осуществление слияния, не позднее, чем за 30 дней до окончательной даты срока пользования правом на требование выкупа или обмена единицы, в соответствии с пунктом 2 статьи 48 настоящего Закона. Если все инвестиционные фонды, участвующие в слиянии, являются зарегистрированными инвестиционными фондами, информация о слиянии должна быть предоставлена владельцам единицы после направления надзорному органу извещения об осуществлении слияния, в порядке, установленном настоящим пунктом.
3. Информация, предоставленная владельцам единицы, должна содержать:

а) основание и аргументацию слияния;

б) информацию о возможном влиянии слияния на владельцев единицы, в том числе, наличии любых существенных различий в инвестиционной политике и стратегии, расходах, ожидаемых результатах, периодической отчетности, возможном сокращении доходности и в соответствующем случае – четкое предупреждение для инвесторов о том, что действующий в отношении них налоговый режим может быть изменен вследствие слияния;

в) информацию о правах владельцев единиц в связи со слиянием, в том числе, о праве на получение дополнительной информации, праве на получение копии отчета независимого аудитора или специализированного депозитария, праве требовать выкупа или обмена единиц в соответствии с пунктом 2 статьи 48 настоящего Закона, а также о сроке осуществления указанных прав;

г) процедурные вопросы, связанные со слиянием, и запланированную дату завершения слияния;

д) копию документа, содержащего ключевую информацию, предназначенную для инвесторов получающего инвестиционного фонда;

е) информацию о распределении расходов, связанных со слиянием, если указанные расходы могут возлагаться на участвующий в слиянии инвестиционный фонд или (и) на владельцев единицы указанного фонда.

4. В случае требования информация о ходе и сроках слияния инвестиционных фондов должна предоставляться владельцам каждой единицы инвестиционных фондов, участвующих в слиянии, и надзорному органу.

Статья 47. Принятие решения о слиянии

1. Решение о слиянии инвестиционной компании принимает общее собрание владельцев единицы, если учредительным документом инвестиционной компании не предусмотрено иное. Решение о слиянии совместного инвестиционного фонда принимает общее собрание владельцев единицы в случае, предусмотренном учредительным документом совместного инвестиционного фонда.
2. Для принятия решения о слиянии требуется не менее трех четвертей голосов владельцев единицы, обладающих правом голоса, присутствующих на общем собрании, если учредительным документом инвестиционного фонда не установлен более низкий предел.

Статья 48. Выкуп при слиянии

1. Владельцы единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда вправе без уплаты каких-либо комиссионных (за исключением расходов, связанных с выводом инвестиций) требовать выкупа своих единиц либо, если такое возможно, их обмена на другие единицы в инвестиционном фонде с подобной инвестиционной политикой,



управляемом той же компанией, управляющей активами, или любой другой компанией, управляющей активами, которую с той же компанией, управляющей активами, связывает общее управление или контроль либо прямое или косвенное владение значительной долей.

2. Право, определенное пунктом первым настоящей статьи, будет задействовано с предоставлением владельцам единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) и получающего инвестиционного фонда информации о слиянии в соответствии со статьей 46 настоящего Закона и отменяется за 5 рабочих дней до даты расчета коэффициента обмена единиц.

3. С учетом пункта первого настоящей статьи надзорный орган правомочен требовать от открытых или интервальных инвестиционных фондов, участвующих в слиянии, временного приостановления выкупа или размещения единиц, а также разрешить открытым или интервальным инвестиционным фондам, участвующим в слиянии, временно приостановить выкуп или размещение, если указанное оправдано исходя из интересов владельцев единицы.

Статья 49. Завершение слияния

1. Слияние считается завершенным при наступлении последствий, предусмотренных пунктами 2–4 настоящей статьи.
2. Слияние, предусмотренное подпунктом «я^{12.а}» пункта первого статьи 2 настоящего Закона, имеет следующие последствия:

а) получающему инвестиционному фонду передаются все активы и обязательства передающего инвестиционного фонда (фондов);

б) владельцами единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) становятся владельцы единицы получающего инвестиционного фонда, и в соответствующем случае им выплачивается денежное вознаграждение, определенное условиями слияния;

в) передающий инвестиционный фонд (фонды) прекращает (прекращают) существование.

3. Слияние, предусмотренное подпунктом «я^{12.б}» пункта первого статьи 2 настоящего Закона, имеет следующие последствия:

а) вновь учрежденному получающему инвестиционному фонду передаются все активы и обязательства передающего инвестиционного фонда (фондов);

б) владельцами единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) становятся владельцы единицы вновь учрежденного получающего инвестиционного фонда, и в соответствующем случае им выплачивается денежное вознаграждение, определенное условиями слияния;

в) передающий инвестиционный фонд (фонды) прекращает (прекращают) существование.

4. Слияние, предусмотренное подпунктом «я^{12.в}» пункта первого статьи 2 настоящего Закона, имеет следующие последствия:

а) получающему инвестиционному фонду передаются чистые активы передающего инвестиционного фонда (фондов);

б) владельцами единицы передающего инвестиционного фонда (фондов) становятся владельцы единицы получающего инвестиционного фонда;

в) передающий инвестиционный фонд (фонды) продолжает (продолжают) функционировать до истечения обязательств.

5. В случаях, предусмотренных пунктами 2 и 3 настоящей статьи, получающий инвестиционный фонд



становится правопреемником передающего инвестиционного фонда (фондов).

6. Признание недействительным слияния, завершено в соответствии с настоящей статьей, не допускается.

Статья 50. Расходы на слияние

Уплата правовых, консультационных или административных расходов, связанных с подготовкой или завершением процесса слияния, не может возлагаться на передающий инвестиционный фонд (фонды), получающий инвестиционный фонд или любых владельцев единиц указанных фондов, за исключением случая, когда инвестиционным фондом не назначена компания, управляющая активами.

Глава VIII

Осуществление инвестиций авторизованными инвестиционными фондами, взятие или предоставление ссуд

Статья 51. Требования, связанные с осуществлением инвестиций авторизованными инвестиционными фондами, и ссудами

1. Настоящей главой устанавливаются правила осуществления инвестиций

авторизованными инвестиционными фондами, а также взятия и предоставления ссуд.

2. Если главой IX настоящего Закона не предусмотрено иное, правила, установленные настоящей главой, распространяются также на инвестирующие фонды, созданные в форме UCITS.
3. Правила, установленные для инвестиционных фондов на основании настоящей главы, с учетом соответствующих особенностей распространяются также на каждый субфонд зонтичного фонда. В таком случае каждый субфонд зонтичного фонда считается независимым инвестиционным фондом.

Статья 52. Инвестиция и ссуда, разрешенные для авторизованных инвестиционных фондов

1. Если настоящим Законом или изданным надзорным органом на его основании правовым актом не установлено иное, инвестировать активы авторизованного инвестиционного фонда допускается в любые активы или финансовые инструменты в соответствии с учредительным документом и проспектом инвестиционного фонда, которые должны определять:

а) описание (категории) активов/финансовых инструментов, в которые может осуществлять инвестиции инвестиционный фонд;

б) долю активов инвестиционного фонда, в пределах которой допускается осуществлять инвестиции в активы/финансовые инструменты соответствующего описания (соответствующей категории);

в) описание разрешенных транзакций;

г) позицию максимального риска инвестиционного фонда применительно к каждому лицу/группе лиц;

д) максимальную разрешенную для инвестиционного фонда концентрацию права собственности/владения или контроля в отношении лица/группы лиц;

е) требования, связанные со сделками, заключенными с лицами, находящимися в тесной связи с инвестиционным фондом или компанией, управляющей активами (в том числе, с инвестиционными фондами, находящимися под управлением компании, управляющей активами);



ж) другие требования, связанные с управлением рисками.

2. Взятие ссуды авторизованным инвестиционным фондом допускается только в соответствии с учредительным документом и проспектом инвестиционного фонда, которые должны определять максимальный процентный размер стоимости активов инвестиционного фонда, который допускается брать в ссуду.

3. Если правовым актом, изданным надзорным органом, не установлено иное, авторизованному инвестиционному фонду запрещается предоставление ссуды, поручительство либо принятие обязательства в пользу третьих лиц в какой-либо равнозначной форме. Указанное ограничение не распространяется на инвестирование, осуществляемое инвестиционным фондом в финансовые инструменты и банковские депозиты, а также на использование техники эффективного управления портфелем, определенной статьей 55 настоящего Закона.

4. Субфонду авторизованного инвестиционного фонда запрещается осуществлять инвестицию в другой субфонд того же инвестиционного фонда, если правовым актом надзорного органа не предусмотрено иное.

5. Авторизованный инвестиционный фонд или компания, управляющая активами, действующая от имени авторизованного инвестиционного фонда, должны внедрить процесс управления рисками, при помощи которого они в любое время смогут осуществить мониторинг и оценку принятых рисков и их доли в риск-профиле портфеля авторизованного инвестиционного фонда в целом. Авторизованный инвестиционный фонд или действующая от его имени компания, управляющая активами, не должны руководствоваться только кредитным рейтингом, присвоенным кредитно-рейтинговым агентством или прямо указанным рейтингом.

6. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать авторизованным инвестиционным фондам дополнительные требования для осуществления разрешенных инвестиций, взятия или предоставления ссуды, а также диверсификации инвестиционного портфеля.

Статья 53. Разрешенные для UCITS инвестиции и сделки

1. UCITS вправе осуществить инвестицию только в следующие активы или финансовые инструменты:

а) в допущенные к торгам на лицензированной фондовой бирже в соответствии с Законом Грузии «О рынке ценных бумаг» оборотные ценные бумаги и инструменты денежного рынка;

б) в допущенные к торгам на фондовой бирже, действующей в иностранном государстве, оборотные ценные бумаги и инструменты денежного рынка, если указанная фондовая биржа включена в список, определенный правовым актом надзорного органа, осуществляет деятельность регулярно, является признанной и публично доступной;

в) в нововыпущенные оборотные ценные бумаги, если условия эмиссии содержат обязательство, согласно которому будет подана заявка на допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже, предусмотренной подпунктом «а» или «б» настоящего пункта, и допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже будет обеспечен в течение 1 года со дня их выпуска;

г) в единицы, выпущенные UCITS, или в единицы другого эквивалентного ему инвестиционного фонда (независимо от того, учрежден ли указанный инвестиционный фонд в Грузии), если он удовлетворяет всем следующим условиям:

г.а) по оценке надзорного органа другой инвестиционный фонд, созданный на основании соответствующего законодательства, подлежит надзору, эквивалентному надзору, определенному для UCITS. При этом обеспечено сотрудничество между надзорными органами;

г.б) уровень защиты владельцев другого инвестиционного фонда эквивалентен уровню защиты владельцев единицы UCITS, в том числе, правила, регулирующие сегрегацию активов, взятие и предоставление ссуд, эквивалентны требованиям настоящего Закона;



г.в) представление информации о деятельности другого инвестиционного фонда осуществляется в годовом отчете и отчете за полугодие с целью оценки по отчетному периоду активов, обязательств, доходов и операций;

г.г) в соответствии с учредительным документом UCITS или эквивалентного ему другого инвестиционного фонда инвестиционный фонд не вправе осуществить инвестицию в размере более 10 процентов собственных активов в единицы другого UCITS или в единицы другого инвестиционного фонда;

д) в размещенные в коммерческих банках депозиты до востребования или срочные депозиты, срок которых не превышает 12 месяцев, при условии, что коммерческий банк лицензирован в Грузии или иностранный банк, по оценке надзорного органа, подлежит регулированию, эквивалентному регулированию, установленному для коммерческих банков законодательством Грузии;

е) в деривативы (в том числе, в эквивалентные им финансовые инструменты, предусматривающие денежный расчет), торгуемые на фондовой бирже, предусмотренной подпунктом «а» или «б» настоящего пункта, или во внебиржевые финансовые деривативы, если удовлетворены все следующие условия:

е.а) дериватив произведен из инструментов, предусмотренных настоящим пунктом, или финансовых индексов, процентных ставок, обменных курсов иностранной валюты или иностранной валюты, в которых UCITS может осуществить инвестицию в соответствии с инвестиционными целями, определенными собственным учредительным документом;

е.б) стороны внебиржевых деривативов подлежат пруденциальному надзору и относятся к соответствующим категориям, установленным правовым актом надзорного органа;

е.в) внебиржевой дериватив подлежит ежедневной надежной и подтверждаемой оценке и его продажа, ликвидация или закрытие на основе соглашения о взаимозачете возможны в любое время по справедливой цене, по инициативе UCITS;

ж) в инструменты денежного рынка, не допущенные к торгам на фондовой бирже, предусмотренной подпунктом «а» или «б» настоящего пункта, если эмиссия указанных инструментов или их эмитент с целью защиты инвесторов и сбережений подлежат регулированию, и указанные инструменты:

ж.а) выпущены или гарантированы государственным органом Грузии, органом автономной республики или органом муниципалитета, другим лицом, определенным правовым актом иностранного государства или надзорного органа;

ж.б) выпущены эмитентом, оборотные ценные бумаги которого допущены к торгам на фондовой бирже, предусмотренной подпунктом «а» или «б» настоящего пункта;

ж.в) выпущены и гарантированы эмитентом, подлежащим пруденциальному надзору в соответствии с законодательством Грузии, или эмитентом, который, по оценке надзорного органа, подлежит регулированию, эквивалентному регулированию, установленному законодательством Грузии;

ж.г) выпущены другим эмитентом, относящимся к соответствующей категории, установленной правовым актом надзорного органа, при условии, что инвестиция, осуществленная в указанные инструменты, защищена эквивалентно инвестициям, предусмотренным настоящим подпунктом.

2. Помимо осуществления инвестиции в активы и финансовые инструменты, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, UCITS вправе:

а) осуществить инвестицию в размере не более 10 процентов своих активов в оборотные ценные бумаги или инструменты денежного рынка, которые не предусмотрены пунктом первым настоящей статьи;

б) владеть ликвидными активами вспомогательного характера.



3. UCITS запрещается приобретение драгоценных металлов или соответствующих им сертификатов.

4. Общая позиция риска, связанного с деривативами, не должна превышать для UCITS общую чистую стоимость его портфеля. При расчете позиции риска учитываются текущая стоимость основных активов, риск контрагента, будущее колебание рынка и срок, определенный для закрытия позиций.

5. UCITS, учрежденный в форме инвестиционной компании, вправе приобретать движимое и недвижимое имущество или (и) нематериальный актив, необходимый для осуществления инвестиционной компанией собственной деятельности.

6. Оборотными ценными бумагами, определенными настоящей статьей, считаются следующие инструменты:

а) акции в компаниях и другие ценные бумаги, эквивалентные акциям (долевые ценные бумаги);

б) облигации и другие долговые ценные бумаги;

в) другие оборотные ценные бумаги, дающие право приобретения таких же оборотных ценных бумаг путем первичной закупки или обмена.

Статья 54. Диверсификация инвестиционного портфеля UCITS

1. UCITS запрещается осуществлять инвестицию в размере более 5 процентов собственных активов в выпускаемые одним и тем же эмитентом оборотные ценные бумаги или инструменты денежного рынка. Депозиты, размещенные в одном и том же коммерческом банке, не должны превышать 20 процентов активов UCITS.

2. Позиция риска, принятого UCITS в отношении контрагента в договоре

внебиржевого дериватива, не должна превышать 10 процентов активов UCITS, если контрагентом является коммерческий банк, предусмотренный подпунктом «д» пункта первого статьи 53 настоящего Закона, а в других случаях – 5 процентов активов UCITS.

3. UCITS не вправе объединять инвестиции в оборотные ценные бумаги, инструменты денежного рынка, депозиты и позиции риска, вытекающего из договора внебиржевого дериватива так, чтобы указанное вызвало инвестирование в одно лицо более 20 процентов его активов.

4. Независимо от требований, установленных пунктами первым и 3 настоящей статьи, UCITS может осуществлять инвестицию в размере до 100 процентов собственных активов в различные оборотные ценные бумаги и инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные Правительством Грузии, автономной республикой или органом муниципалитета, иностранным государством или международной организацией, членом которой является Грузия. В таком случае владельцы единицы UCITS должны быть защищены эквивалентно владельцам единицы UCITS, удовлетворяющим требованиям пунктов первого и 3 настоящей статьи. Предусмотренный настоящим пунктом портфель UCITS должен состоять из оборотных ценных бумаг, выпущенных в пределах по меньшей мере шести различных эмиссий, а осуществленная инвестиция в оборотные ценные бумаги каждой эмиссии не должна превышать 30 процентов общих активов UCITS.

5. UCITS вправе приобретать предусмотренные подпунктом «г» пункта первого статьи 53 настоящего Закона единицы, выпущенные UCITS или эквивалентным ему другим инвестиционным фондом, если размер инвестиций, осуществленных в каждый фонд, не превышает 20 процентов его активов. Суммарный размер инвестиций, осуществленных в единицы инвестиционного фонда (за исключением единиц UCITS), не должен превышать 30 процентов собственных активов.

6. Независимо от требований, установленных настоящей статьей, надзорный орган правомочен правовым актом устанавливая детальные правила и определять условия, которым должен удовлетворять UCITS для выполнения обязательств по диверсификации, предусмотренной настоящей статьей.



Статья 55. Использование UCITS техники эффективного управления портфелем

1. UCITS вправе в связи с оборотными ценными бумагами и инструментам денежного рынка использовать различную технику и инструменты в соответствии с условиями и ограничениями, которые установлены правовым актом надзорного органа, если указанные техника и инструменты используются для эффективного управления портфелем.
2. Осуществление операций, предусмотренных настоящей статьей, не должно вызвать отступления UCITS от инвестиционных целей, установленных учредительным документом и проспектом.

Статья 56. Взятие и предоставление ссуд UCITS

1. UCITS не вправе брать ссуду, за исключением компенсационного перекрестного (back-to-back) кредитного договора, заключенного для приобретения иностранной валюты, и исключений, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи.
2. UCITS вправе брать ссуду, если выполняется одно из следующих условий:

а) ссуда краткосрочна, и ее размер не превышает 10 процентов активов UCITS;

б) взятие ссуды служит приобретению UCITS, учрежденным в форме инвестиционной компании, недвижимого имущества, необходимого для осуществления им собственной деятельности, и размер ссуды не превышает 10 процентов активов UCITS.

3. Общий размер разрешенных ссуд, предусмотренных подпунктами «а» и «б» пункта 2 настоящей статьи, не должен превышать 15 процентов активов UCITS.

4. Без ограничения статей 53 и 55 настоящего Закона, UCITS запрещается предоставлять ссуду, действовать в качестве поручителя или в иной равнозначной форме принимать обязательство в пользу третьих лиц. Указанное не лишает UCITS права на осуществление инвестиций в банковские депозиты в соответствии с настоящим Законом, приобретение оборотных ценных бумаг, инструментов денежного рынка или инструментов, предусмотренных подпунктами «г», «е» и «ж» пункта первого статьи 53 этого же Закона, которые не уплачены полностью.

Глава IX

Структура инвестируемого и инвестирующего UCITS

Статья 57. Инвестируемый и инвестирующий UCITS

1. Настоящей главой устанавливаются структура и порядок деятельности инвестируемых фондов и инвестирующих фондов, если указанные инвестиционные фонды одновременно созданы в форме UCITS, за исключением случая, установленного пунктом 5 настоящей статьи.

2. Инвестирующий UCITS (для целей настоящей главы – инвестирующий

фонд) – это UCITS или его субфонд, который на основании согласия надзорного органа правомочен осуществлять инвестицию по меньшей мере в размере 85 процентов собственных активов в предусмотренный пунктом 5 настоящей статьи другой UCITS или его субфонд (для целей настоящей главы – инвестируемый фонд,).

3. Инвестирующий фонд может владеть одним или несколькими следующими активами и финансовыми инструментами в размере до 15 процентов собственных активов:

а) ликвидными активами вспомогательного характера;

б) деривативами, которые могут применяться только с целью хеджирования в соответствии с подпунктом



«е» пункта первого и пунктом 4 статьи 53 и статьей 55 настоящего Закона;

в) движимым или недвижимым имуществом или (и) нематериальным активом, необходимыми для осуществления им собственной деятельности, если инвестирующим фондом является инвестиционная компания.

4. Инвестирующий фонд обязан в отношении деривативов произвести расчет собственной позиции общего риска, объединив в соответствии с подпунктом «б» пункта 3 настоящей статьи с собственной позицией прямого риска один из следующих показателей:

а) реальную позицию риска инвестируемого фонда применительно к деривативам пропорционально инвестициям, осуществленной инвестирующим фондом в инвестируемый фонд;

б) позицию потенциального максимального общего риска инвестируемого фонда применительно к деривативам в соответствии с его учредительным документом, пропорционально инвестициям, осуществленной инвестирующим фондом в инвестируемый фонд.

5. Инвестируемым фондом является UCITS, авторизованный в соответствии с настоящим Законом, или эквивалентный ему другой инвестиционный фонд, удовлетворяющий требованиям, установленные подпунктом «г» пункта первого статьи 53 этого же Закона, а также субфонд UCITS или подобного инвестиционного фонда, если удовлетворены все следующие условия:

а) владельцем по меньшей мере одной его единицы является инвестирующий фонд;

б) он сам не является инвестирующим фондом;

в) он не владеет единицами инвестирующего фонда.

Статья 58. Дача согласия на осуществление инвестирующим фондом инвестиции в инвестируемый фонд

1. Осуществление инвестиции в инвестируемый фонд с превышением лимита, установленного пунктом 5 статьи 54 настоящего Закона, требует предварительного согласия надзорного органа. С указанной целью инвестирующий фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, должны обратиться в надзорный орган и представить ему следующую информацию и документы:

а) учредительные документы инвестируемого фонда и инвестирующего фонда;

б) проспекты инвестируемого фонда и инвестирующего фонда и предназначенную для инвесторов ключевую информацию;

в) соглашение, заключенное между инвестируемым фондом и инвестирующим фондом, или внутренние правила компании, управляющей активами, в соответствии с пунктом первым статьи 60 настоящего Закона;

г) информацию, подлежащую представлению владельцам единицы в соответствующем случае, предусмотренную пунктом первым статьи 59 настоящего Закона;

д) если у инвестируемого фонда и инвестирующего фонда разные специализированные депозитари, соглашение об обмене информацией, заключенное между указанными специализированными депозитари в соответствии с пунктом первым статьи 61 настоящего Закона;

е) если у инвестируемого фонда и инвестирующего фонда разные аудиторы, соглашение об обмене информацией, заключенное между указанными аудиторами в соответствии с пунктом 3 статьи 61 настоящего Закона.

2. Если инвестируемый фонд учрежден за пределами Грузии, к заявке инвестирующего фонда об осуществлении инвестиции должно прилагаться выданное соответствующим иностранным надзорным органом подтверждение удовлетворения инвестируемым фондом или его соответствующим субфондом



требований, предусмотренных подпунктами «б» и «в» пункта 5 статьи 57 настоящего Закона.

3. Надзорный орган в течение 15 рабочих дней со дня получения заявки извещает заявителя о даче согласия или отказе в даче согласия на осуществление предусмотренной настоящей статьей инвестиции в инвестируемый фонд.

4. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать процедуру дачи согласия, предусмотренного настоящей статьей, и дополнительные требования.

Статья 59. Предоставление инвестирующим фондом информации владельцам единицы

1. Инвестирующий фонд, осуществляющий деятельность в соответствии с настоящим Законом (в том числе как инвестирующий фонд, вкладывающий средства в другой инвестируемый фонд) и желающий осуществлять в инвестируемый фонд инвестицию с превышением лимита, установленного пунктом 5 статьи 54 настоящего Закона, обязан предоставлять владельцам своей единицы следующие документы и информацию:

а) заявление, по которому надзорным органом было дано согласие на осуществление инвестирующим фондом инвестиции в инвестируемый фонд;

б) ключевую информацию, предназначенную для инвесторов инвестирующего фонда и инвестируемого фонда;

в) дату, на которую инвестирующий фонд намеревается осуществлять инвестицию в инвестируемый фонд, либо, если им уже осуществлена инвестиция, дата, на которую размер инвестиции превысит лимит, установленный пунктом 5 статьи 54 настоящего Закона;

г) заявление, по которому владельцы единицы вправе в течение 30 дней со дня получения информации, предусмотренной настоящим пунктом, требовать выкупа своих единиц без уплаты комиссионных (за исключением расходов, связанных с выводом инвестиции).

2. Информация, предусмотренная пунктом первым настоящей статьи, должна предоставляться владельцам единицы не менее, чем за 30 дней до даты, установленной подпунктом «в» того же пункта. До истечения указанного срока инвестирующий фонд не вправе осуществлять инвестицию в единицы инвестируемого фонда с превышением лимита, установленного пунктом 5 статьи 54 настоящего Закона.

Статья 60. Общие положения, регулирующие инвестирующий фонд и инвестируемый фонд

1. Инвестируемый фонд обязан предоставить инвестирующему фонду все документы и информацию для того, чтобы инвестирующий фонд смог выполнить требования, установленные настоящим Законом и правовыми актами надзорного органа. С указанной целью инвестирующий фонд заключает соответствующее соглашение с инвестируемым фондом. Если инвестируемым фондом и инвестирующим фондом управляет одна и та же компания, управляющая активами, указанное соглашение может быть заменено внутренними правилами компании, управляющей активами.

2. До вступления в силу соглашения, предусмотренного пунктом первым настоящей статьи, инвестирующему фонду запрещается осуществление инвестиции в инвестируемый фонд с превышением лимита, установленного пунктом 5 статьи 54 настоящего Закона. Указанное соглашение должно быть доступно для всех владельцев единиц в случае соответствующего требования и без внесения платы.

3. На инвестируемый фонд и инвестирующий фонд возлагается обязательство по принятию надлежащих мер для координации сроков исчисления и опубликования чистой стоимости собственных активов.

4. Если инвестируемый фонд в соответствии со статьей 41 настоящего Закона по собственной инициативе или требованию надзорного органа приостановит процесс размещения или выкупа единиц, каждый из инвестирующих его фондов правомочен на тот же срок приостановить размещение или выкуп собственных



единиц. В таком случае на инвестирующий фонд не распространяются ограничения, установленные той же статьей.

5. При ликвидации инвестируемого фонда должен быть ликвидирован также инвестирующий фонд, за исключением случая, когда надзорный орган дает инвестирующему фонду согласие на осуществление одного из следующих действий:

а) осуществлять инвестицию по меньшей мере 85 процентов собственных активов в другой инвестируемый фонд;

б) внести в свой учредительный документ изменение, согласно которому станет возможным преобразование инвестирующего фонда в инвестиционный фонд (UCITS), не являющийся инвестирующим фондом.

6. При слиянии инвестируемого фонда с другим UCITS или при делении инвестируемого фонда, учрежденного в иностранном государстве, инвестирующий фонд должен быть ликвидирован, за исключением случая, когда надзорный орган дает инвестирующему фонду согласие на осуществление одного из следующих действий:

а) продолжать деятельность в качестве фонда, инвестирующего инвестируемый фонд, или другой UCITS, образованный в результате его слияния или деления. Если надзорный орган не даст согласия, предусмотренного настоящим подпунктом, инвестируемый фонд обязан дать возможность инвестирующему фонду, требовать выкупа собственных единиц до завершения слияния или деления инвестируемого фонда;

б) осуществить инвестицию по меньшей мере 85 процентов собственных активов в другой инвестируемый фонд, который возник не вследствие слияния или деления;

в) внести в свой учредительный документ изменение, согласно которому станет возможным преобразование инвестирующего фонда в инвестиционный фонд (UCITS), не являющийся инвестирующим фондом.

Статья 61. Специализированный депозитарий и аудитор инвестирующего фонда и инвестируемого фонда

1. Если у инвестирующего фонда и инвестируемого фонда имеются различные специализированные депозитарии, указанные специализированные депозитарии для выполнения возложенных на них обязательств должны заключить соглашение об обмене информацией. До вступления в силу указанного соглашения не допускается осуществление инвестирующим фондом инвестиции в единицы инвестируемого фонда.

2. Выполнение специализированным депозитарием инвестирующего фонда или инвестируемого фонда обязательств, предусмотренных настоящей главой и изданным на ее основании правовым актом надзорного органа, не может считаться нарушением специализированным депозитарием регулирующего законодательства или установленных договором требований, касающихся конфиденциальности информации и защиты данных.

3. Требования и правила пунктов первого и 2 настоящей статьи, с учетом соответствующих особенностей, распространяются также на аудиторов инвестирующего и инвестируемого фондов.

4. Специализированный депозитарий инвестируемого фонда должен незамедлительно известить надзорный орган, инвестирующий фонд и в соответствующем случае – компанию, управляющую активами, и специализированного депозитария инвестирующего фонда об обнаружении связанного с инвестируемым фондом нарушения, которое может отрицательно повлиять на инвестирующий фонд.

5. Аудитор инвестирующего фонда обязан при составлении аудиторского заключения учитывать аудиторское заключение инвестируемого фонда. Аудитор инвестирующего фонда должен указать в аудиторском заключении на нарушения, выявленные в аудиторском заключении инвестируемого фонда, и



их влиянии на инвестирующий фонд.

Статья 62. Обязательства инвестирующего фонда

1. Инвестирующий фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны осуществлять эффективный контроль деятельности инвестируемого фонда на основании информации и документов, полученных от инвестируемого фонда, компании, управляющей его активами (при наличии таковой), специализированного депозитария и аудитора, за исключением случаев, когда есть основания усомниться в достоверности указанной информации или документов.
2. Любые комиссионные или иная денежная выгода, полученные инвестирующим фондом, компанией, управляющей его активами (при наличии таковой), или действующими от их имени любыми другими лицами в связи с осуществлением инвестиции в единицы инвестируемого фонда, должны быть отнесены к активам инвестирующего фонда.

Статья 63. Обязательства инвестируемого фонда

1. Инвестируемый фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны незамедлительно извещать надзорный орган о каждом инвестирующем фонде, осуществляющем инвестиции в единицы указанного фонда.
2. Не допускается возлагать на инвестирующий фонд уплату каких-либо комиссионных за осуществление инвестиций в единицы инвестируемого фонда или за выкуп единиц.
3. Инвестируемый фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны своевременно обеспечить доступ инвестирующего фонда или (и) действующей от его имени компании, управляющей активами, а также специализированного депозитария инвестирующего фонда, аудитора и надзорного органа к информации, требуемой согласно соответствующему законодательству и учредительным документом.

Глава X

Предложение

Статья 64. Предложение единиц

1. Компания, управляющая активами, или (и) инвестиционная компания, у которых не назначена компания, управляющая активами, обязаны обеспечивать, чтобы любая коммуникация, осуществляемая с инвесторами с целью предложения единиц, четко идентифицировалась как предназначенная для предложения и в равной мере описывала как риски, так и прибыль, связанную с приобретением единиц. Подобная коммуникация должна быть правильной, понятной и не вводящей в заблуждение. Коммуникация, осуществляемая в пределах предложения, содержащая конкретную информацию об инвестиционном фонде, не должна противоречить информации, отраженной в проспекте или ключевой информации, предназначенной для инвесторов, и не должна умалять ее значения.
2. Коммуникация, предусмотренная пунктом первым настоящей статьи, должна указывать на доступность проспекта или ключевой информации, предназначенной для инвесторов, при наличии таковых. При этом в коммуникации должно указываться где, как или на каком языке инвесторы могут получить указанные документы и ознакомиться с ними.
3. Если правовым актом надзорного органа не предусмотрено иное, на территории Грузии коммуникация, определенная пунктом первым настоящей статьи, должна осуществляться на грузинском языке.

Глава XI



Статья 65. Обязательство по опубликованию проспекта, ключевой информации, предназначенной для инвесторов, и периодических отчетов

1. Авторизованные/признанные на основании настоящего Закона инвестиционные компании и компании, управляющие активами, обязаны составить и опубликовать для каждого находящегося под их управлением совместного авторизованного/признанного инвестиционного фонда следующие документы:

- а) проспект;
- б) ключевую информацию, предназначенную для инвесторов;
- в) годовой отчет за каждый финансовый год;
- г) полугодовой отчет за первые 6 месяцев финансового года.

2. Лица, определенные пунктом первым настоящей статьи, обязаны предоставлять инвесторам проспект и годовые/полугодовые отчеты на основании их требования и без внесения какой-либо платы. Просpekt может предоставляться инвестору при помощи носителя для длительного хранения или веб-страницы. На основании соответствующего требования проспект должен быть предоставлен инвестору в материальной форме и без внесения какой-либо платы.

3. Годовые и полугодовые отчеты должны быть доступны для инвесторов в порядке, установленном проспектом и ключевой информацией, предназначенной для инвесторов. Годовые и полугодовые отчеты должны предоставляться инвестору в материальной форме на основании его требования и без внесения какой-либо платы.

4. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать правила, регулирующие составление и опубликование документов, предусмотренных пунктом первым настоящей статьи.

5. Если правовым актом надзорного органа не установлено иное, документы, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, должны быть составлены на грузинском языке.

Статья 66. Составление проспекта авторизованного/признанного инвестиционного фонда и информация, которая должна учитываться в нем

1. Просpekt авторизованного/признанного на основании настоящего Закона инвестиционного фонда должен содержать информацию, необходимую инвестору для оценки предлагаемой инвестиции и связанных с ней рисков. В проспекте ясно и на понятном языке должен разъясняться профиль риска инвестиционного фонда.

2. Информация, предусмотренная проспектом, должна быть точной, четкой и не вводить в заблуждение. Утверждение проспекта не следует считать рекомендацией или заключением надзорного органа о правильности содержания проспекта и стоимости, описанных в нем инвестиций.

3. Просpekt авторизованного/признанного инвестиционного фонда должен содержать по меньшей мере следующую информацию:

- а) наименование, дату учреждения и срок деятельности инвестиционного фонда и компании, управляющей активами (при наличии таковой), (если инвестиционный фонд или компания, управляющая активами, учреждены на ограниченный срок);
- б) в случае с зонтичным фондом – ссылку на соответствующие субфонды;



в) о том, где инвестор может ознакомиться с учредительным документом инвестиционного фонда, если он не приобщен к проекту, и с периодическими отчетами;

г) релевантный краткий обзор функционирования системы налогообложения, связанной с инвестиционным фондом, для владельцев единицы;

д) о лицах, ответственных за аудирование финансовой информации, отраженной в годовом отчете инвестиционного фонда в соответствии с пунктом 6 статьи 68 настоящего Закона;

е) о личных данных членов органов управления компании, управляющей активами, или (и) инвестиционной компании и занимаемых ими должностях;

ж) о капитале компании, управляющей активами, или (и) инвестиционной компании;

з) детальную информацию о типах и основных характеристиках единиц, а также ссылку о фондовой бирже (при наличии таковой), на которой единицы допущены к торгам;

и) условия и процедуру выпуска и размещения единиц;

к) условия и процедуру выкупа, также информацию об обстоятельствах, при наличии которых процесс выкупа может быть остановлен, а также, в случае с зонтичным фондом – условия и процедуры перехода владельца единицы из одного субфонда в другой субфонд;

л) правила определения и использования прибыли инвестиционного фонда;

м) описание инвестиционных целей и инвестиционной политики инвестиционного фонда (в том числе, указание о том, концентрируется ли инвестиционный фонд на осуществлении инвестиции в какой-либо экономический сектор или географический регион), а также указание об ограничениях, связанных с инвестиционной политикой, и о технике, инструментах или праве брать кредит, которые могут использоваться при управлении инвестиционным фондом;

н) правила оценки стоимости активов инвестиционного фонда;

о) об определении цен выпуска/размещения и выкупа единиц, в том числе, комиссионных и расходов, связанных с ними;

п) о расчете и размере вознаграждения, выплачиваемого инвестиционным фондом компании, управляющей активами, специализированному депозитарию или третьим лицам, а также об их расходах, подлежащих возмещению; в случае с инвестиционной компанией – также о расчете и размере вознаграждения, выплачиваемого членам органа управления, а также об их расходах, подлежащих возмещению;

р) о специализированном депозитарии и лицах, которые на основе делегированных полномочий выполняют функцию хранения и учета финансовых инструментов инвестиционного фонда;

с) о доходности инвестиционного фонда в прошлом (при наличии таковой);

т) описание профиля типовых инвесторов, для которых предназначен инвестиционный фонд;

у) о возможных комиссионных и расходах (за исключением комиссионных и расходов, предусмотренных подпунктом «о» настоящего пункта), уплата которых может возлагаться с одной стороны на владельцев единицы, а с другой, – на инвестиционный фонд;

ф) другую информацию, предусмотренную правовым актом, изданным надзорным органом.

4. Указывать в проспекте информацию, предусмотренную пунктом 3 настоящей статьи, необязательно, если эту информацию содержит учредительный документ инвестиционного фонда, приобщенный к проспекту.



5. Учредительный документ инвестиционного фонда является неотъемлемой частью проспекта и должен быть приобщен к нему. Приобщение учредительного документа к проспекту необязательно, если инвестору известно, что в случае требования ему будет направлен указанный документ или сообщение о месте, где с ним можно ознакомиться.

6. Основная информация, внесенная в проспект, подлежит обновлению. Изменения в проспекте авторизованного инвестиционного фонда должны осуществляться в порядке, установленном пунктом 6 статьи 10 настоящего Закона.

Статья 67. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов

1. Авторизованная или признанная на основании настоящего Закона инвестиционная компания, а также компания, управляющая активами, обязаны составить для каждого находящегося под их управлением авторизованного или признанного совместного инвестиционного фонда документ, содержащий ключевую информацию, предназначенную для инвесторов. Он должен содержать надлежащую информацию об основных характеристиках инвестиционного фонда, которая предоставляется инвестору для того, чтобы он смог оценить риски, связанные с предлагаемым инвестиционным продуктом, и принять информированное инвестиционное решение.
2. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, должна быть изложена кратко и нетехническим языком. Она должна быть представлена в однородном формате, дающем возможность сравнения, и понятном для неосведомленного инвестора.
3. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, должна быть правильной, соответствовать определенным частям проспекта и не вводить в заблуждение инвестора. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, без ссылок на другие документы, связанные с инвестиционным фондом, должна включать следующие данные:

а) наименование инвестиционного фонда, а также наименование соответствующего надзорного органа;

б) краткое описание инвестиционной политики и инвестиционных целей инвестиционного фонда;

в) информацию о доходности инвестиционного фонда в прошлом или сценарии доходности в соответствующем случае;

г) информацию о комиссионных и расходах;

д) профиль риска и доходности инвестиции, в том числе, надлежащие указания и предупреждения о рисках, связанных с осуществлением инвестиции в инвестиционный фонд;

е) место и форму получения дополнительной информации в связи с предлагаемой инвестицией, в том числе, информацию о месте и методе получения проспекта, годового и полугодового отчетов в любое время без внесения какой-либо платы, а также указание о том, на каком языке доступна такая информация.

4. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, является преддоговорной информацией. Не допускается возложение на лиц гражданской ответственности только на основании ключевой информации, предназначенной для инвесторов, в том числе, ее перевода, выполненного на каком-либо иностранном языке, за исключением случая, когда указанная в нем информация является неправильной, не соответствует определенным частям проспекта и вводит в заблуждение. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, должна содержать четкое предупреждение об указанном.

5. Лица, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, которые прямо или косвенно, через других лиц осуществляют продажу инвесторам единиц авторизованного или признанного инвестиционного фонда, обязаны своевременно, до приобретения единиц предоставлять инвесторам ключевую информацию, предназначенную для инвесторов.

6. Лица, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, которые не осуществляют прямо или косвенно, через других лиц продажу инвесторам единиц авторизованного или признанного



инвестиционного фонда, обязаны на основании требования предоставлять ключевую информацию, предназначенную для инвесторов, посреднику рынка ценных бумаг или другому лицу, продающему единицы или дающему инвесторам советы по поводу осуществления инвестиций в единицы фонда. На указанных посредников возлагается обязательство до приобретения единицы своевременно предоставлять клиентам или потенциальным клиентам ключевую информацию, предназначенную для инвесторов.

7. Лица, предусмотренные пунктом первым настоящей статьи, вправе предоставлять инвесторам ключевую информацию, предназначенную для инвесторов, при помощи носителя для длительного хранения или веб-страницы. Инвесторам в случае требования указанная информация должна предоставляться в материальной форме. За получение указанной информации плата с инвесторов не взимается.

8. Ключевая информация, предназначенная для инвесторов, подлежит обновлению. Внесение изменения в указанную информацию требует предварительного согласия надзорного органа.

Статья 68. Обязательство по составлению и опубликованию годового и полугодового отчетов

1. Инвестиционная компания, авторизованная или признанная на основании настоящего Закона, а также компания, управляющая активами, обязаны составлять для каждого находящегося под их управлением авторизованного или признанного совместного инвестиционного фонда и публиковать годовой и полугодовые отчеты.
2. Годовой отчет должен быть составлен и опубликован по истечении календарного года, но не позднее 15 мая. Если финансовый год инвестиционного фонда отличается от календарного года, надзорный орган правомочен определить иной срок составления и опубликования годового отчета инвестиционного фонда, но не позднее 4 месяцев после окончания финансового года указанного инвестиционного фонда. Полугодовой отчет должен быть составлен и опубликован до 15 августа текущего календарного года. Если финансовый год инвестиционного фонда отличается от календарного года, надзорный орган правомочен определить иной срок составления и опубликования полугодового отчета, но не позднее 2 месяцев после окончания соответствующего периода.
3. Годовой отчет должен содержать балансовые ведомости или отчетность по активам и обязательствам, детальный отчет о соответствующей прибыли и убытках за финансовый год, отчет о деятельности, осуществленной в течение финансового года, и другую информацию, предусмотренную правовым актом надзорного органа или исходя из своего значения позволяющую инвесторам осуществлять информированную оценку развития и результатов деятельности инвестиционного фонда.
4. Годовой отчет, помимо информации, предусмотренной пунктом 3 настоящей статьи, должен включать:

а) выплаченное в течение финансового года компанией, управляющей активами, и инвестиционной компанией персоналу суммарное вознаграждение, делящееся на фиксированное и переменное вознаграждение, а также численность получающих лиц и суммы, непосредственно уплаченные инвестиционным фондом (при наличии таковых), включая комиссионные за успех;

б) суммарный размер вознаграждения в соответствии с категориями сотрудников, предусмотренными пунктом 2 статьи 28 настоящего Закона;

в) описание метода исчисления выплаченного вознаграждения и процентов;

г) существенные изменения, внесенные в политику вознаграждения, предусмотренную пунктом первым статьи 28 настоящего Закона.

5. Финансовая информация, представленная в годовом и полугодовом отчетах, должна быть подготовлена в соответствии с требованиями, установленными Законом Грузии «О бухгалтерском учете, отчетности и аудите», или стандартами, действующими в стране, в которой учрежден инвестиционный фонд.

6. Аудит финансовой информации, представленной в годовом отчете, осуществляется в порядке, установленном Законом Грузии «О бухгалтерском учете, отчетности и аудите». В случае с признанным инвестиционным фондом надзорный орган правомочен разрешить компании, управляющей активами, или



инвестиционной компании осуществлять аудит годового отчета в соответствии с правилами, действующими в стране, в которой учрежден инвестиционный фонд, если указанные правила соответствуют международным стандартам аудита.

Статья 69. Обязательство по опубликованию цен выпуска, размещения и выкупа единиц инвестиционного фонда

Авторизованная/признанная на основании настоящего Закона инвестиционная компания или компания, управляющая активами авторизованного/признанного совместного инвестиционного фонда, обязаны при каждом выпуске, размещении или выкупе единицы (единиц) инвестиционного фонда опубликовывать цены ее (их) выпуска, размещения и выкупа. В случае с открытым инвестиционным фондом такая информация должна опубликовываться, по меньшей мере, раз в каждые 2 недели. Надзорный орган правомочен увеличить указанную периодичность до 1 месяца, если тем самым не будет причинен вред интересам владельцев единицы.

Статья 70. Обязательства аудитора авторизованного инвестиционного фонда

1. У каждого авторизованного инвестиционного фонда должен быть независимый аудитор, удовлетворяющий требованиям Закона Грузии «О бухгалтерском учете, отчетности и аудите».
2. Аудитора совместного инвестиционного фонда назначает компания, управляющая активами. Аудитора инвестиционной компании назначает общее собрание владельцев единицы инвестиционной компании, если указанное право на основании учредительного документа не передано наблюдательному совету инвестиционной компании.
3. Аудитор авторизованного инвестиционного фонда или предприятия, связанного с деятельностью авторизованного инвестиционного фонда, незамедлительно должен известить надзорный орган о любых обстоятельствах или решениях, связанных с авторизованным инвестиционным фондом или указанным предприятием, о которых ему стало известно при исполнении собственных функций и которые могут вызвать одно из следующих последствий:

а) существенное нарушение авторизованным инвестиционным фондом или указанным предприятием условий авторизации, лицензии или регистрации, или требований законодательства, регулирующего его деятельность;

б) сбои в непрерывном функционировании авторизованного инвестиционного фонда или указанного предприятия;

в) отказ в подтверждении счетов или ссылки, по поводу указанного.

4. Обязательство по предоставлению информации, предусмотренное пунктом 3 настоящей статьи, возлагается на аудитора также в случае, если соответствующая информация станет ему известна при исполнении им собственных функций на предприятии, связанном отношениями контроля с лицом, предусмотренным тем же пунктом.

5. Надзорный орган правомочен требовать от аудитора предоставления в связи с аудитом деятельности авторизованного инвестиционного фонда любой информации, которая требуется надзорному органу для осуществления собственных полномочий или защиты интересов владельцев единицы. Аудитор обязан незамедлительно выполнить требование надзорного органа.

6. Выполнение аудитором обязательств, возложенных на него настоящим Законом, не будет засчитываться нарушением какого-либо обязательства и на него не будет возложена ответственность перед инвестиционным фондом, владельцами его единицы, кредиторами или заинтересованным лицом (лицами).

7. Надзорный орган правомочен требовать от компании, управляющей активами, или инвестиционной компаний, которой не назначена компания, управляющая активами, прекращения договора, заключенного с аудитором инвестиционного фонда, если аудитором нарушены требования, установленные настоящим Законом, другими законами, регулирующими финансовый сектор, Законом Грузии «О бухгалтерском



Глава XII

Оценка авторизованных инвестиционных фондов

Статья 71. Требования к оценке активов и единиц авторизованных инвестиционных фондов

1. Компания, управляющая активами, обязана обеспечить, чтобы для каждого управляемого ею авторизованного инвестиционного фонда были установлены соответствующие и последовательные процедуры, определенные законодательством Грузии и учредительным документом для независимой оценки активов инвестиционного фонда.
2. Учредительный документ инвестиционного фонда должен устанавливать правила, регулирующие оценку активов и исчисление чистой стоимости единиц инвестиционного фонда.
3. Компания, управляющая активами, должна обеспечить исчисление чистой стоимости единицы каждого инвестиционного фонда/его субфонда и ее разглашение владельцам единицы в соответствии с законодательством Грузии и учредительным документом инвестиционного фонда.
4. Процедуры оценки должны обеспечивать, чтобы оценка активов и исчисление чистой стоимости единиц осуществлялись с периодичностью, установленной пунктом 5 статьи 11 настоящего Закона.
5. Владельцам единицы должны быть сообщены результаты оценки и исчисления чистой стоимости единиц в порядке, установленном учредительным документом.
6. Компания, управляющая активами, обязана обеспечить, чтобы оценка осуществлялась одним из следующих лиц:
 - а) самой компанией, управляющей активами, при условии, что процесс оценки будет функционально независимым от управления портфелем, а политика вознаграждения и другие мероприятия обеспечат управление конфликтом интересов и предотвращение ненадлежащего влияния на сотрудников;
 - б) внешним оценщиком, который является физическим или юридическим лицом, независимым от компании, управляющей активами, инвестиционного фонда и лиц, состоящих с ними в тесной связи.
7. Компания, управляющая активами, обязана предварительно сообщить надзорному органу о назначении внешнего оценщика. Если внешний оценщик не соответствует требованиям пункта 8 настоящей статьи или требованиям, установленным правовым актом, изданным надзорным органом на основании настоящего Закона, надзорный орган правомочен требовать назначения нового внешнего оценщика.
8. Внешним оценщиком должно быть лицо, имеющее соответствующую квалификацию, достаточные знания и опыт для оценки активов инвестиционного фонда.
9. Внешнему оценщику запрещается делегировать функцию оценки третьему лицу.
10. Компания, управляющая активами, ответственна за надлежащую оценку активов инвестиционного фонда, исчисление и опубликование чистой стоимости активов. Назначение внешнего оценщика не влияет на ответственность компании, управляющей активами, перед инвестиционным фондом и его инвесторами.
11. Внешний оценщик ответствен за вред, причиненный умышленно или по неосторожности в результате невыполнения им собственных обязательств перед компанией, управляющей активами.
12. Правила, установленные настоящей статьей для компании, управляющей активами, распространяются также на авторизованную инвестиционную компанию, которой не назначена компания, управляющая активами.



13. Надзорный орган правомочен правовым актом устанавливать дополнительные регулирующие правила для оценки активов и единиц авторизованных инвестиционных фондов.

Глава XIII

Ликвидация инвестиционного фонда

Статья 72. Ликвидация инвестиционного фонда

1. Отмена надзорным органом авторизации или регистрации инвестиционного фонда является основанием для ликвидации инвестиционного фонда, за исключением случая, определенного пунктом 5 статьи 14 настоящего Закона. Основанием для ликвидации субфонда зонтичного фонда является также истечение срока деятельности указанного субфонда, если, согласно учредительному документу, срок деятельности субфонда меньше срока деятельности зонтичного фонда.
2. При отмене авторизации или регистрации инвестиционного фонда на основании подпунктов «а» и «б» статьи 80 настоящего Закона ликвидатором инвестиционного фонда является компания, управляющая активами, или лицо, назначенное инвестиционной компанией, для инвестиционной компании, которой не была назначена компания, управляющая активами, за исключением случаев, установленных пунктами 4 и 5 настоящей статьи.
3. При отмене авторизации или регистрации инвестиционного фонда на основании подпунктов «в»–«л» статьи 80 настоящего Закона ликвидатора инвестиционного фонда назначает надзорный орган.
4. Если компания, управляющая активами, или инвестиционная компания в соответствии с пунктами первым и 2 статьи 73 настоящего Закона не представят надзорному органу план ликвидации или надзорный орган откажет в его утверждении, ликвидатора инвестиционного фонда назначает надзорный орган.
5. Надзорный орган правомочен самостоятельно назначать ликвидатора инвестиционного фонда, если в процессе ликвидации были нарушены требования законодательства Грузии или (и) условия плана ликвидации, утвержденного надзорным органом.
6. В случае назначения ликвидатора надзорным органом полные полномочия компании, управляющей активами, и всех органов инвестиционного фонда применительно к инвестиционному фонду передаются ликвидатору. Ликвидатор подотчетен надзорному органу.
7. С началом процесса ликвидации в соответствии с настоящей главой прекращаются все меры исполнения, осуществляемые в отношении инвестиционного фонда или его субфонда.
8. На инвестиционный фонд не распространяются процедуры неплатежеспособности и ликвидации, определенные Законами Грузии «О предпринимателях» и «О производстве по делу о неплатежеспособности». Надзорный орган правомочен в соответствии с настоящим Законом установить правовым актом правила, регулирующие ликвидацию инвестиционного фонда.
9. На инвестиционный фонд, находящийся в процессе ликвидации, до завершения ликвидации распространяются требования Органического закона Грузии «О Национальном банке Грузии», настоящего Закона и других законодательных и подзаконных нормативных актов Грузии.
10. Решение о начале ликвидации инвестиционной компании надзорный орган в тот же день представляет регистрирующему органу для регистрации.
11. Правила, регулирующие ликвидацию инвестиционного фонда, предусмотренные настоящей главой, с учетом соответствующих особенностей распространяются также на ликвидацию субфонда зонтичного фонда.

Статья 73. Утверждение плана ликвидации

1. Инвестиционный фонд или действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны при обращении в соответствии с подпунктом «б» статьи 80 настоящего Закона в надзорный орган с заявкой об отмене авторизации или регистрации представить надзорному органу на утверждение план ликвидации инвестиционного фонда. Указанный план ликвидации должен определять действия, подлежащие осуществлению в процессе ликвидации, с максимальным учетом интересов владельцев единицы, и содержать по крайней мере следующие данные и документы:



- а) решение о ликвидации;
- б) обоснование необходимости ликвидации и оценку того, насколько ликвидация инвестиционного фонда соответствует интересам владельцев единицы;
- в) максимальный размер расходов, определенных для осуществления ликвидации;
- г) имена и фамилии или наименования и адреса владельцев каждой единицы и другую информацию, необходимую для их идентификации;
- д) количество, класс и стоимость единиц, принадлежащих каждому владельцу единиц;
- е) данные об активах, принадлежащих инвестиционному фонду;
- ж) данные о размере задолженности инвестиционного фонда перед кредиторами;
- з) предполагаемую продолжительность процесса ликвидации и средства предоставления информации владельцам единицы в ходе указанного процесса;
- и) другую информацию, предусмотренную правовым актом надзорного органа.

2. Инвестиционный фонд или (и) действующая от его имени компания, управляющая активами, обязаны не позднее месяца до истечения срока деятельности инвестиционного фонда представить надзорному органу план ликвидации, который должен содержать информацию, предусмотренную подпунктами «в»–«и» пункта первого настоящей статьи.

3. Для подтверждения представленного документа/информации надзорный орган правомочен требовать представления дополнительных данных или документов, осуществления оценки или проведения специального аудита, осуществить проверку на месте, требовать от компании, управляющей активами, или членов органа управления инвестиционной компании, а также аудиторских фирм, их представителей и третьих лиц письменных или устных объяснений в связи с представленными документами/информацией.

4. Если ликвидатором инвестиционного фонда является лицо, назначенное надзорным органом в соответствии с пунктами 3–5 статьи 72 настоящего Закона, обязательство по представлению надзорному органу плана ликвидации возлагается на указанное лицо. План ликвидации, представленный указанным лицом, должен включать по меньшей мере данные и документы, предусмотренные подпунктами «в»–«и» пункта первого настоящей статьи.

5. Надзорный орган обязан решить вопрос, касающийся утверждения плана ликвидации, в месячный срок со дня получения соответствующей заявки.

6. Надзорный орган правомочен отказать в утверждении плана ликвидации при наличии одного из следующих обстоятельств:

- а) данные, указанные в заявке об утверждении плана ликвидации, и документы, представленные вместе с указанной заявкой, не отражают всех обстоятельств ликвидации полностью, четко и однозначно;
- б) ликвидация не соответствует требованиям настоящего Закона.

Статья 74. Продолжительность процесса ликвидации

1. Ликвидация начинается с отменой авторизации/регистрации инвестиционного фонда и завершается изданием надзорным органом индивидуального административно-правового акта о завершении ликвидации в соответствии с пунктом 2 статьи 77 настоящего Закона.
2. Ликвидация открытого или интервального инвестиционного фонда завершается в 6-месячный срок со дня начала процесса ликвидации. Ликвидация закрытого инвестиционного фонда завершается в



12-месячный срок со дня начала процесса ликвидации.

3. Надзорный орган правомочен на основании требования ликвидатора продлить в однократном порядке срок, установленный для ликвидации, но не более срока, установленного пунктом 2 настоящей статьи, если это необходимо для завершения процесса ликвидации и защиты интересов владельцев единицы.

Статья 75. Производство процесса ликвидации

1. Не допускается размещение или выкуп единиц инвестиционным фондом или (и) действующей от его имени компанией, управляющей активами, после принятия решения о ликвидации инвестиционного фонда или после истечения срока деятельности инвестиционного фонда. Тот же порядок действует при отмене надзорным органом авторизации или регистрации инвестиционного фонда по какому-либо из оснований, предусмотренных подпунктами «в»–«л» статьи 80 настоящего Закона. Выкуп единиц в ходе процесса ликвидации производится только в соответствии с планом ликвидации, утвержденным надзорным органом, и требованиями настоящего Закона.
2. Ликвидатор правомочен в соответствии с планом ликвидации и учредительным документом инвестиционного фонда осуществлять действия, необходимые для ликвидации, распоряжения активами и удовлетворения требований кредиторов инвестиционного фонда. Ликвидатор при осуществлении собственных полномочий обязан учитывать интересы владельцев единицы инвестиционного фонда.

3. Положения пунктов 3, 4 и 6–8 статьи 31 настоящего Закона с учетом особенностей настоящей главы распространяются на ликвидацию инвестиционного фонда.

Статья 76. Распределение активов

1. Ликвидатор обязан распределять активы инвестиционного фонда между

кредиторами и владельцами единицы инвестиционного фонда в соответствии с настоящей статьей. Владельцам единицы инвестиционного фонда вознаграждение выплачивается по чистой стоимости принадлежащих им единиц, без уплаты комиссионных за выкуп, после удовлетворения требований кредиторов, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи.

2. Залогодержатель по финансовому залогу имеет преимущественное право удовлетворения требования, обеспеченного финансовым залогом. Любые другие обязательства инвестиционного фонда удовлетворяются в следующей последовательности:

а) требования надзорного органа, все расходы и вознаграждения, связанные с назначением ликвидатора и ведением процесса ликвидации, а также обязательства, возникшие у инвестиционного фонда после отмены авторизации или регистрации;

б) обеспеченные требования (за исключением требований, обеспеченных финансовым залогом, налоговым залогом, и требований, предусмотренных подпунктами «д» и «е» настоящего пункта);

в) бюджетные задолженности, в том числе, требования, обеспеченные налоговым залогом;

г) остальные требования в отношении инвестиционного фонда (за исключением требований, предусмотренных подпунктами «д» и «е» настоящего пункта);

д) заемные обязательства инвестиционного фонда в отношении прямых и косвенных владельцев инвестиционного фонда;

е) другие обязательства инвестиционного фонда в отношении прямых и косвенных владельцев инвестиционного фонда;

ж) требования кредиторов, представленные с опозданием.



3. Если существующих активов недостаточно для полного удовлетворения требований, предусмотренных пунктом 2 настоящей статьи, все соответствующие требования должны быть полностью удовлетворены пропорционально объему требования каждого из кредиторов указанной очереди.

4. Требования каждой следующей очереди будут удовлетворяться после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. Ликвидатор правомочен начать удовлетворение требований следующей очереди при наличии активов, достаточных для полного удовлетворения требований предыдущей очереди, и если указанное не причинит вреда удовлетворению требований предыдущей очереди.

Статья 77. Завершение процесса ликвидации и представление отчета о ликвидации

1. Ликвидатор обязан представить надзорному органу окончательный балансовый отчет и отчет о собственных действиях в месячный срок после полного удовлетворения всех требований в отношении инвестиционного фонда, или (и) отчуждения всех активов.
2. Надзорный орган после получения отчета, предусмотренного пунктом первым настоящей статьи, издает индивидуальный административно-правовой акт о завершении процесса ликвидации инвестиционного фонда.
3. Изданный индивидуальный административно-правовой акт о завершении процесса ликвидации инвестиционного фонда надзорный орган в тот же день представляет регистрирующему органу с целью регистрации завершения ликвидации инвестиционной компании и ее исключения из соответствующего реестра.

Глава XIV

Регулирование инвестиционных фондов и компаний, управляющих активами, и надзор за ними

Статья 78. Полномочия надзорного органа

1. Надзорный орган в соответствии с Органическим законом Грузии «О Национальном банке Грузии», настоящим Законом и другими законодательными и подзаконными нормативными актами Грузии, в пределах собственных полномочий вправе:
 - а) требовать и получать от любых лиц документы/информацию (в том числе, конфиденциальные);
 - б) на месте проверять инвестиционный фонд и компанию, управляющую активами;
 - в) требовать прекратить осуществление отдельных деяний, если указанные деяния противоречат законодательству Грузии;
 - г) приостанавливать право на подпись членов органа управления компании, управляющей активами, или инвестиционной компании и требовать их временного отстранения от должности или освобождения;
 - д) назначать временного администратора в инвестиционном фонде или компании, управляющей активами, в соответствии со статьей 79 настоящего Закона;
 - е) применять к лицам санкции;
 - ж) опубликовывать информацию о лице – нарушителе и совершенном им нарушении;
 - з) осуществлять авторизацию, регистрацию или признание инвестиционного фонда и отменять его авторизацию, регистрацию или признание;
 - и) осуществлять лицензирование, регистрацию или признание компании, управляющей активами, и отменять ее лицензию, регистрацию или признание;



к) издавать обязательные к исполнению письменные указания;

л) издавать правовые акты;

м) осуществлять другие полномочия, предоставленные ему законодательством Грузии.

2. Надзорный орган правомочен на основании правового акта устанавливать правила для осуществления полномочий, предоставленных ему настоящей главой.

Статья 79. Назначение надзорным органом временного администратора

1. Надзорный орган правомочен с учетом принципа пропорциональности назначать временного администратора в лицензированной компании, управляющей активами, филиале признанной компании, управляющей активами, или авторизованной инвестиционной компании, если не выполняются указания надзорного органа, значительным образом нарушаются требования законодательства Грузии или (и) лицо временно не выполняет функции, связанные с инвестиционной деятельностью. Временный администратор может осуществлять свои полномочия совместно с членами органа управления компании, управляющей активами/инвестиционной компании или замещать их.
2. Полномочия временного администратора при принятии решения о его назначении определяет надзорный орган. В случаях с компанией, управляющей активами, или инвестиционной компанией полномочия временного администратора могут охватывать некоторые или все полномочия органа управления.
3. Надзорный орган вправе в любое время и по любому основанию отстранить от должности временного администратора, а также изменить условия его назначения. Временный администратор подотчетен надзорному органу.
4. Полномочия временного администратора прекращаются:

а) с истечением срока полномочий;

б) на основании решения надзорного органа;

в) в случае отмены лицензии/признания компании, управляющей активами или авторизации инвестиционного фонда.

Статья 80. Отмена надзорным органом авторизации, регистрации или признания инвестиционного фонда

Надзорный орган правомочен отменять авторизацию, регистрацию или признание инвестиционного фонда при наличии одного или нескольких следующих обстоятельств:

а) истек срок деятельности инвестиционного фонда в соответствии с его учредительным документом;

б) инвестиционным фондом или действующей от его имени компанией,

управляющей активами, в соответствии с учредительным документом инвестиционного фонда и законодательством Грузии представлена в надзорный орган просьба об отмене авторизации, регистрации или признания инвестиционного фонда;

в) авторизация, регистрация или признание инвестиционного фонда были получены инвестиционным фондом или действующей от его имени компанией, управляющей активами, на основании представления надзорному органу недостоверной информации или осуществления другого незаконного деяния;

г) инвестиционный фонд более не удовлетворяет условиям авторизации, регистрации или признания;

д) инвестиционным фондом или действующей от его имени компанией, управляющей активами, было неоднократно или грубо нарушено требование (требования) настоящего Закона, других законов, регулирующих финансовый сектор, и изданного на их основании правового акта, либо требование



(требования), установленное указанием;

е) инвестиционный фонд не осуществляет деятельность в течение 12 месяцев с момента получения авторизации, регистрации или признания или прекратил деятельность на срок, превышающий 6 месяцев;

ж) после прекращения полномочий компании, управляющей активами, или специализированного депозитария не было назначено надлежащее замещающее лицо в соответствии с настоящим Законом;

з) инвестиционный фонд стал неплатежеспособным;

и) судом было принято решение о лишении инвестиционного фонда права на осуществление деятельности;

к) уполномоченным органом принято решение о ликвидации инвестиционного фонда;

л) в других случаях, предусмотренных законодательством Грузии.

Статья 81. Отмена надзорным органом лицензии, регистрации или признания компании, управляющей активами

Надзорный орган правомочен отменять лицензию, регистрацию или признание компании, управляющей активами, при наличии одного или нескольких следующих обстоятельств:

а) компанией, управляющей активами, представлена в надзорный орган просьба об отмене лицензии, регистрации или признания;

б) лицензия, регистрация или признание были получены компанией, управляющей активами, на основании представления надзорному органу недостоверной информации или осуществления другого незаконного деяния;

в) компания, управляющая активами, более не удовлетворяет условиям лицензирования, регистрации или признания;

г) компанией, управляющей активами, было неоднократно или грубо нарушено требование (требования) настоящего Закона, других законов, регулирующих финансовый сектор, и изданного на их основании правового акта, либо требование (требования), установленное указанием;

д) компания, управляющая активами, не осуществляет деятельность в течение 12 месяцев с момента получения лицензии, регистрации или признания или прекратила деятельность на срок, превышающий 6 месяцев;

е) судом было принято решение о лишении компании, управляющей активами, права на осуществление деятельности;

ж) компания, управляющая активами, стала неплатежеспособной;

з) уполномоченным органом принято решение о ликвидации компании, управляющей активами;

и) в других случаях, предусмотренных законодательством Грузии.

Статья 82. Полномочие надзорного органа на назначение санкций

1. Надзорный орган правомочен ввиду нарушения Органического закона Грузии «О Национальном банке Грузии», настоящего Закона и других законодательных и подзаконных нормативных актов Грузии или письменного указания надзорного органа назначать лицам (в том числе, лицам, работающим в организации), санкцию (денежный штраф) в порядке и размере, установленных правовым актом надзорного органа.



2. Санкция, предусмотренная пунктом первым настоящей статьи, должна быть пропорциональной и соответствовать серьезности и тяжести нарушения или (и) вреду, причиненному активам инвестиционного фонда, и созданной опасности, а также учитывать влияние соответствующего нарушения на интересы инвесторов.

Глава XV

Сбор за авторизацию

Статья 83. Размер сбора за авторизацию и порядок его уплаты

1. Авторизацию инвестиционного фонда осуществляет надзорный орган.
2. Сбор за авторизацию инвестиционного фонда составляет 5 000 (пять тысяч) лари.
3. Сбор за авторизацию взимается в порядке наличного или безналичного

расчета.

4. Безналичный расчет осуществляется в существующем порядке.
5. Наличный расчет осуществляется в национальной валюте Грузии в банках, с выдачей квитанции установленной формы.
6. Сбор за авторизацию зачисляется в государственный бюджет в порядке, установленном законодательством Грузии.
7. В случае отказа в авторизации в установленном настоящим Законом

порядке сбор, уплаченный за авторизацию, возврату не подлежит.

Глава XVI

Переходные и заключительные положения

Статья 84. Регулирование существующих инвестиционных фондов

Лица, осуществляющие на момент введения настоящего Закона в действие деятельность инвестиционного фонда или компании, управляющей активами, обязаны в 12-месячный срок со дня введения настоящего Закона в действие обратиться в надзорный орган для обеспечения соответствия своей деятельности настоящему Закону. После обращения в надзорный орган лицо вправе осуществлять деятельность, предусмотренную настоящей статьей, до введения в действие соответствующего индивидуального административно-правового акта надзорного органа.

Статья 85. Фирменные наименования лиц, зарегистрированных до введения настоящего Закона в действие

Лица, зарегистрированные в Реестре предпринимателей и некоммерческих (непредпринимательских) юридических лиц в соответствии с Законом Грузии «О предпринимателях», вправе использовать в своих фирменных наименованиях термин, предусмотренный пунктом 5 статьи 4 или пунктом 4 статьи 19 настоящего Закона, если указанное фирменное наименование было зарегистрировано лицом до введения в действие настоящего Закона.

Статья 86. Нормативные акты, подлежащие изданию

Надзорному органу в 2-месячный срок обеспечить издание следующих правовых актов:



- а) порядка авторизации, регистрации и признания инвестиционного фонда;
- б) порядка лицензирования, регистрации и признания компании, управляющей активами;
- в) порядка деятельности специализированного депозитария;
- г) порядка составления проспекта и ключевой информации, предназначенной для инвесторов;
- д) порядка деятельности фонда коллективного инвестирования оборотных ценных бумаг (UCITS);
- е) порядка уведомления надзорного органа о частном предложении единиц иностранного инвестиционного фонда.

Статья 87. Нормативный акт, утративший силу

Объявить утратившим силу Закон Грузии «Об инвестиционных фондах» от 24 июля 2013 года (საქართველოს საკანონმდებლო მაცნე (www.matsne.gov.ge), 16.08.2013, регистрационный код: 240080000.05.001.017035).

Статья 88. Введение Закона в действие

1. Настоящий Закон, за исключением статей первой–85 и 87 настоящего Закона ввести в действие по опубликовании.
2. Статьи первую–85 и 87 настоящего Закона ввести в действие на 90-й день после опубликования.

Президент Грузии Саломе Зурабишвили

Тбилиси

14 июля 2020 г.

№ 6805-вс

рс

