# ligj

# nr. ….. datë …….

# PËR SIPËRMARRJET E INVESTIMEVE KOLEKTIVE[[1]](#footnote-1)

Në mbështetje të neneve 78 dhe 83 pika 1 të Kushtetutës, me propozimin e Këshillit të Ministrave

KUVENDI

I REPUBLIKËS SË SHQIPËRISË

VENDOSI:

# Kreu I

# DISPOZITA TË PËRGJITHSHME

## SEKSIONI 1

OBJEKTI DHE ZBATIMI

### Neni 1

### Objekti dhe Fusha e zbatimit

1. Ky ligj rregullon sa më poshtë
2. themelimin, regjistrimin dhe veprimtarinë e shoqërive administruese të fondeve, të shoqërive administruese të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe të shoqërive administruese të fondeve të investimeve alternative, në Republikën e Shqipërisë;
3. themelimin, regjistrimin dhe veprimtarinë e depozitarëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë;
4. themelimin, regjistrimin dhe veprimtarinë e sipërmarrjeve të investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë;

ç) shitjen dhe marketimin në Republikën e Shqipërisë të sipërmarrjeve të investimeve kolektive të themeluara në Republikën e Shqipërisë ose jashtë saj, nëpërmjet shoqërive administruese të fondeve, vendase ose të huaja;

1. marketimin dhe administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive jashtë Republikës së Shqipërisë nga shoqëri administruese të themeluara në Republikën e Shqipërisë.
2. Ky ligj zbatohet për të gjithë subjektet e të licencuara, njohura ose regjistruara nga Autoriteti që kryejnë veprimtari ose kanë lidhje me kryerjen e e verpimtarisë së mbledhjes së kapitalit me qëllim diversifikimin e riskut sipas dispozitave të këtij ligji duke përfshirë: sipërmarrjevt e investimeve kolektive, shoqërinë administruese, administruesin e fondeve të investimeve alternative, degën e shoqërisë së huaj administruese, degën e shoqërisë vendase në një vend të huaj, administruesin e huaj të fondeve të investimeve alternative, depozitarin ose depozitarin e fondeve të investimeve alternative, agjentët/distributorët e shitjeve në Republikën e Shqipërisë si dhe çdo person tjetër që kryen veprimtaritë e sipërpërmendura pa miratimin dhe licencimin e dhënë nga Autoriteti në përputhje me kërkesat e këtij ligji . **Ky ligj zbatohet rast pas rasti edhe për personin, të cilit subjektet e sipërpërmendura i kanë deleguar funksione në zbatim të këtij ligji.**

### Neni 2

### Përkufizime

I. Në këtij ligj termat e mëposhtëm kanë këto kuptime:

* 1. **“Administrimi i fondit të investimeve alternative”** është administrimi i portofolit dhe administrimi i riskut i fondeve të investimeve alternative;
  2. **“Administruesi i fondit të investimeve alternative (AFIA)”** është personi juridik i licencuar nga një autoritet rregullator i huaj, aktiviteti tregtar i të cilit është administrimi i fondeve të investimeve alternative, i cili kryen gjithashtu edhe funksionet e administrimit dhe të marketimit të fondeve të investimeve alternative;
  3. **"Agjent i lidhur”** është personi i pavarur juridik ose fizik i cili promovon shërbimet e investimeve dhe/ose shërbimet ndihmëse te klientëtekzistues ose ato potencial, merr dhe përcjell udhëzime ose urdhra nga klientët në lidhje me shërbimet e investimeve ose instrumentet financiare, blen instrumente financiare ose këshillon klientët ekzistues ose ato potencial në lidhje me këto instrumente financiare ose shërbime. Ai vepron në emër të vetëm një shoqërie administruese dhe nën përgjegjësinë e plotë dhe të pa kushtëzuar të saj
  4. **“Anëtari i pavarur i këshillit të administrimit”** në lidhje me shoqërinë e investimeve, është anëtari jo-ekzekutiv i këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve i cili vepron në mënyrë të pavarur nga shoqëria administruese e kësaj sipërmarrjeje dhe nga subjektet të cilave u është deleguar administrimi i investimeve nga shoqëria administruese. Ai gjithashtuvepron në mënyrë të pavarur nga audituesi, këshilltari juridik, depozitari dhe kujdestari , sidhe nuk është anëtar i këshillit të administrimit, punonjës, ortak, funksionar apo këshilltar profesionist i asnjë prej subjekteve të sipërpërmendura në këtë pikë dhe i cili nuk ka vepruar me këtë cilësi në tre vitet e fundit;
  5. **“Auditimi ligjor”** është kontrolli sistematik i evidencave financiare, kontabël dhe të tjera nga një inspektor i specializuar, i quajtur auditues ligjor, në përputhje me standardet përkatëse të auditimit, për të verifikuar që raporti dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme janë hartuar në përputhje me standardet përkatëse të kontabilitetit;
  6. **"Autoriteti"** është Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, i krijuar në përputhje me ligjin nr.9572, datë 3.7.2006 "Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare";
  7. **“Autoritet i huaj rregullator”** është autoriteti kombëtar i një shteti tjetër i cili sipas ligjit ose aktit nënligjor në fuqimbikëqyrur sipërmarrjet e investimeve kolektive, shoqëritë administruese të fondeve dhe depozitarët e themeluar jashtë Republikës së Shqipërisë;
  8. **“Autoriteti rregullator”** është subjekti i cili sipas ligjit ose akteve nën ligjore në fuqi regjistron dhe/ose licencon dhe mbikëqyrë sipërmarrjet e investimeve kolektive, shoqëritë administruese, administruesin e investimeve alternative, depozitarin e fondeve të investimeve alternative ose depozitarin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive;
  9. **“Autoriteti rregullator i vendit të origjinës”** është autoriteti rregullator përgjegjës për mbikëqyrjen e sipërmarrjes së investimeve kolektive, operatorittë sipërmarrjes së investimeve kolektive ose depozitarit të sipërmarrjes së investimeve kolektive në vendin e origjinës;
  10. **“Autoriteti rregullator i vendit pritës”** është autoriteti rregullator i një vendi, i ndryshëm nga vendi i origjinës së sipërmarrjes së investimeve kolektive ose subjektit operator të sipërmarrjes së investimeve kolektive ku sipërmarrja e investimeve kolektive kryen veprimtari ose ku subjekti operator ka degë ose ofron shërbime;
  11. **“Bashkim”** në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive është bashkimi i dy a më shumë sipërmarrje të investimeve kolektive ose nënfonde të tyre, ose nëpërmjet përthithjes të një a më shumë sipërmarrjeve a nënfondeve në një tjetër sipërmarrje të investimeve kolektive apo nënfond, ose nëpërmjet kalimit të aktiveve të sipërmarrjeve ekzistuese në një sipërmarrje të re të investimeve kolektive ose nënfond të ri;
  12. **“Bashkimi ndërkufitar”** është bashkimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive:

1. ku të paktën dy prej të cilave janë të themeluarathemeluar në vende të ndryshme, ose
2. të cilat janë të themeluara në të njëjtin vend dhe bashkohen në një sipërmarrje të investimeve kolektive të krijuar rishtazi në një vend tjetër.
   1. **“Dega”**në lidhje me shoqërinë administruese të fondeve është vëndi i ushtrimit të veprimtarisë tregtare dhe ka të njëjtin personalitet juridik si shoqëria administruese e fondeve;
   2. **“Depozita”** ka të njëjtin kuptim që përcaktohet në Ligjin nr.9662 për Bankat;
   3. **“Depozitari”** është banka ose firma e investimeve e licencuar nga autoriteti rregullator të kryej si veprimtari ruajtjen e pasurisë së sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe e cila ka detyrat dhe funksionet të parashikuara në seksionin 2, te Kreut III të këtij ligji;
   4. **“Depozitari i fondeve të investimeve alternative”** është banka ose firma e investimeve e licencuar nga autoriteti rregullator itë kryej si veprimtari ruajtjen e pasurisë së fondit të investimeve alternative dhe i cili ka detyrat dhe funksionet të parashikuara në Seksionin 3 të Kreut III të këtij ligji;
   5. **“Dita e tregtimit”** është periudha gjatë një dite pune, gjatë së cilës shoqëria administruese është e hapur për të ushtruar veprimtari në përputhje me dispozitat e prospektit të SIK,;
   6. **“Dokumenti themelues”** është statuti ose akti i themelimit i shoqërisë së investimeve ; marrëveshja midis ortakëve eshoqërisë kolektive ose komandite, , dhe rregullorja e fondit ose një dokument i barasvlershëm i fondit të investimevebarasvlefshëm;
   7. **“Emetues”** është personi juridik, ose çdo subjekt tjetër juridik i rregulluar me këtë ligj, përfshirë qeverinë ose një organizatë financiare ndërkombëtare të miratuar, i cili emeton tituj;
   8. **“Firmë investimi”** është çdo person juridik, profesioni ose veprimtaria e të cilit është ofrimi i një ose më shumë shërbimesh të investimeve të tretëve dhe/ose kryerja e një ose më shumë veprimtarish të rregulluara sipas Ligjit nr. 9879 “Për titujt”;
   9. **“Fondet e veta”** janë burimet financiare që shoqëria administruese e fondeve ose depozitari i fondeve të investimeve alternative ose depozitari duhet të zotërojë sipas këtij ligji,;
   10. **“Fondi i fondeve”** është sipërmarrja e investimeve kolektive e cila investon jo më pak se 85% të vlerës së aktiveve të veta në sipërmarrje të tjera të investimeve kolektive;
   11. **“Fondi i investimeve”** është sipërmarrje e investimeve kolektive e themeluar si fond kontraktor me objekt të vetëm sigurimin e kapitalit nga investitorët dhe investimin e këtij kapitali në lloje të ndryshme investimesh, sipas një politike të miratuar për investimet, me qëllim realzimin e përfitimeve për mbajtësit e kuotave të fondit të investimeve;
   12. **“Fond i investimeve alternative (FIA)”** është sipërmarrja e investimeve kolektive përfshirë edhe nënndarjet ose nënfondet e investimi të saj e cila siguron kapital nga një numër investitorësh, me qëllim investimin e tij në përputhje me një politikë të përcaktuar investimi për realzimin e përfitimeve përinvestitorët dhe e cila nuk licenohet si sipërmarrje e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm sipas këtij ligji;
   13. **“Fondi i huaj i investimeve alternative”** është fondi i investimeve alternative i krijuar në zbatim të ligjit të një vendi të ndryshëm nga Republika e Shqipërisë i cili në zbatim të ligjit në fjalë nuk lejohet t’i shesë publikut në atë vendi;
   14. **“Fondi i tregtuar në bursë”** është sipërmarrja e investimeve kolektive që ndjek një indeks sipas të cilit tregtohet gjatë gjithë ditës një klasë kuotash ose aksionesh në një platorformë tregtimi dhe me një krijues tregu, i cili garanton që çmimi i kuotave ose aksioneve të tij në treg nuk ndryshon ndjeshëm nga vlera neto e aktiveve dhe, sipas rastit, nga vlera neto orientuese e aktiveve;
   15. **“Huadhënia e letrave me vlerë ose aksioneve”** në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike është dhënia hua e instrumenteve financiare nga njëra palë një pale tjetre sipas normës më të ulët të interesit në treg ose sipas një afati kohor të përcaktuar në mënyrë të saktë;
   16. **“Indeks”** është çdo shifër
3. që publikohet ose që i bëhet e ditur ublikut;
   * 1. që përcaktohet rregullisht:
        1. plotësisht ose pjesërisht duke përdorur një formulë ose një metodë tjetër llogaritjeje ose duke përdorur një metodologji vlerësimi; dhe
        2. që përcaktohet në bazë të vlerës së një ose më shumë aktiveve ose çmimeve përbërëse, përfshirë çmimet e vlerësuara përafërsisht, normat e interesit faktike ose të vlerësuara përafërsisht, kuotimet indikativë ose të ekzekutueshme, ose vlerat apo analizat e tjera dhe që përdoret nga sipërmarrja e investimeve kolektive ose nënfondi si matje e performancës së sipërmarrjes së investimeve kolektive ose me qëllim analizimin e fitimit të këtij indeksi ose përcaktimin e shpërndarjes së aktiveve të një portofoli;
   1. **“Instrumente financiare”** janë:

a) letrat me vlerë të transferueshme;

b) instrumentet e tregut të parasë;

c) kuota të sipërmarrjeve të investimeve kolektive;

ç) kontratat e mundësive (opsionet), kontratat standarte të së ardhmes (futures), marrëveshjet e shkëmbimit (sëapsëap), kontratat që përcaktojnë normën e interesit në të ardhmen dhe çdo kotrantë tjetër derivative në lidhje me letrat me vlerë, valutat, normat e interesit ose të fitimit të kuotave, kuotat e lejuara për çlirimin e gazeve serrë ose instrumente të tjera derivative, indekset ose njësitëfinanciare të cilat mund të shlyhen fizikisht ose me para;

1. kontratat e mundësive (opsionet), kontratat standarte të së ardhmes (future), marrëveshjet e shkëmbimit (sëap), kontratat private të së ardhmes (forëard) dhe çdo kontratë tjetër derivative në lidhje me mallrat që shlyhen në para ose që mund të shlyhen me para sipas kërkesave të palëve me përjashtim të rastit të mospërmbushjes sëë kontratës ose zgjidhjes së kontratës;

dh) kontratat e mundësive (opsionet), kontratat standarte të së ardhmes (future), marrëveshjet e shkëmbimit (sëap) dhe kontrata të tjera derivative në lidhje me mallrat që shlyhen fizikisht me kusht që të tregtohen në një treg të rregulluar, në një platformë shumëpalëshe tregtimi, ose në një platformë të organizuar tregtimi, me përjashtim të produkteve energjetike të tregtuara me shumicë në platformë të organizuar tregtimi të cilat shlyhen fizikisht;

1. kontratat e mundësive (opsionet), kontratat standarte të së ardhmes (future), marrëveshjet e shkëmbimit (sëap), kontratat private të së ardhmes (forëard)forëard dhe kontrata të tjera derivative në lidhje me mallrat që mund të shlyhen fizikisht dhe që nuk janë përcaktuar në shkronjën “dh” të kësaj pike , si dhe që nuk përdoren për qëllime tregtimi, të cilat kanë karakteristikat e instrumenteve të tjera financiare derivative;

ë) instrumente derivative për transferimin e riskut të kredisë;

1. kontratat financiare për diferencat;
2. kontratat e mundësive (opsionet), kontratat standarte të së ardhmes (future), marrëveshjet e shkëmbimit (sëap), kontratat që përcaktojnë normën e interesit në të ardhmen dhe çdo kontratë tjetër derivative në lidhje me variablat klimatikë, çmimet e transportit të mallrave ose normat e inflacionit ose statistika të tjera ekonomike zyrtare që shlyhen në para ose mund të shlyhen me para sipas kërkesave të palëve me përjashtim të rastee tëmospërmbushjes ose zgjidhjes së kontratës, si edhe çdo kontratë tjetër derivative në lidhje me aktivet, të drejtat, detyrimet, indekste dhe masat që nuk parashikohen në këtë seksion, të cilat kanë karakteristikat e instrumenteve të tjera financiare derivative, duke marrë parasysh nëse tregtohen në treg të rregulluar, platformë të organizuar tregtimi ose platformë shumëpalëshe tregtimi;
   1. **“Instrument financiar i listuar”** ështëcdo instrument financiar i listuar në cilindo segment tregu të bursës;
   2. **“Instrument i tregut të parasë”** është letra me vlerë e borxhit e cila i jep pronarit të drejtën e pakushtëzuar për të marrë një shumë të përcaktuar fikse parash në një datë të përcaktuar dhe e cila emetohet me vlerë të skontuar në varësi të normës së interesit dhe kohës së mbetur deri në afatin e shlyerjes. Këtu përfshihen edhe bonot e thesarit, dëftesat tregtare dhe financiare, dëftesat e garantuara nga bankat dhe certifikatat e negociueshme të depozitës me afat fillestar shlyerjeje jo më shumë se një vit si edhe kambialet afatshkurtra të emetuara në kuadër të linjës së emetimit të kambialeve;
   3. **“Instrument i tregut të parasë i SIKTT”** eshtënjë instrument i tregtueshëm në tregun e parasë që përmbush kërkesat e Autoritetit lidhur me likuiditetin dhe vlera e të cilit mund të përcaktohet me saktësi në çdo kohe;
   4. **“Interes i akumuluar”** në lidhje me fondin e investimeve alternative është pjesae fitimit tëe fondit të investimeve alternative që i llogaritet shoqërisë administruese të fondit të investimeve alternative si kompensim për administrimin e fondit të investimeve alternative dhe që nuk përfshin asnjë pjesë të fitimeve të fondit të investimeve alternative që i llogaritet shoqërisë administruese të fondit të investimeve alternative në formë fitimi mbi investimet që bën administruesi i fondit të investimeve alternative në fondin e investimeve alternative;
   5. **“Kapitali fillestar”** është kapitali i shlyer i nënshkruar nga aksionarët ose pronarët, por që nuk përfshin aksionet kumulative preferenciale;
   6. **“Klient”** është çdo person fizik ose juridik të cilit firma e investimeve i ofron shërbime investimi dhe/ose shërbime mbështetëse dhe përfshin dy lloj klientësh si më poshtë;

**a)“Klient profesionist”** është klienti që përmbush kriteret e mëposhtme:

i) Subjektet të cilat licencohen ose njihen për të ushtruar veprimtari në tregjet financiare:

a. bankat;

b. firmat e investimeve;

c. institucione të tjera financiare të licencuara apo të njohura;

ç. shoqëritë e sigurimeve;

d. sipërmarrjet e investimeve kolektive dhe shoqëritë administruese të këtyre sipërmarrjeve;

dh. fondet e pensionit vullnetar dhe shoqëritë administruese të këtyre fondeve;

e. tregtuesit e mallrave dhe të derivativëve të mallrave ;

ë. firmat vendore që ofrojnë shërbime të investimeve;

f. investitorë të tjerë institucionalë;

1. Sipërmarrje të mëdha që përmbushin të paktën dy nga kriteret e mëposhtme. :
   1. shuma totale e pasqyrës së bilancit është të paktën 2,525,800,000 lekë;
   2. ii. qarkullimi neto është të paktën [lekë të barasvlershme me 5,051,600,000 lekë; ose
   3. iii. kapital neto është të paktën [lekë të barasvlershme me 252,580,000 lekë.

Autoriteti mund të përcaktojë me rregullore shifra më të ulëta se ato të përcaktuara në pikat i, ii dhe iii të kësaj gërme.[[2]](#footnote-2);

1. Njësitë e qeverisjes qendrore dhe rajonale, organet publike që administrojnë borxhin publik, bankat qendrore, institucionet ndërkombëtare si Banka Botërore, Fondi Monetar Ndërkombëtar, Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve dhe organizata të tjera të ngjashme ndërkombëtare;
2. Investitorë të tjerë institucionalë veprimtaria kryesore e të cilëve është investimi në instrumente financiare, përfshirë subjektet që merren me shndërrimin e aktiveve ose transaksioneve të tjera financiare në tituj.

**b)“Klient individ”** është çdo klient që nuk është klient profesionist;

36. **“Komisioni i daljes”** është komisioni që nënshkruesi i paguan subjektit operator të sipërmarrjes së investimeve kolektive në momentin e shlyerjes së pjesëmarrjes në sipërmarrje;

37. **“Komisioni i hyrjes”** është komisioni që nënshkruesi i paguan subjektit operator të sipërmarrjes së investimeve kolektive në momentin e nënshkrimit të pjesëmarrjes në sipërmarrje;

38. **“Komisioni vjetor i administrimit”** është tarifa periodike që i paguhet shoqërisë administruese të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose një nënfondi, e përllogaritur në bazë të një përqindjeje vjetore sipas vlerës së pasurisë të çdo sipërmarrjeje ose nënfondi;

39. **“Kontrolli”** është marrëdhënia ndërmjet subjektit mëmë dhe subjektit të kontrolluar, ose një marrëdhënie e ngjashme ndërmjet çdo personi fizik ose juridik, si dhe ëëçdo subjekt, aposubjekt i kontrolluar nga një subjekt i kontrolluar që konsiderohet gjithashtu si subjekt i kontrolluar i subjektit mëmë;

40. **"Kujdestari"** është ruajtja dhe administrimi i instrumenteve financiare për llogari të klientëve;

41. **"Kuotë"** është ëëçdopjesëmarrje e barabartë përpjesëtimore që rezuton pas pjestimit të interesave përfituese në aktivet objekt i sipërmarrjes së investimeve kolektive të it të investimesve;

42. **“Kuotë në të ardhura”** është kuota në një sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur të investimeve ose në një sipërmarrje me intervale e cila shpërndan periodikisht të ardhura dhe nuk i krediton këto të ardhura drejt kapitalit;

**43.“Leva financiare”,** në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive, është çdo metodë nëpërmjet së cilës shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive e rrit ekspozimin e sipërmarrjes, ose nëpërmjet huamarrjes, ose nëpërmjet derivativëve, ose nëpërmjet mënyrave të tjera;

**44.“Lidhje pronësie”** është marrëdhënia ku dy a më shumë persona janë të lidhur përmes:

1. pjesëmarrjes në formën e pronësisë, drejtpërdrejti ose nëpërmjet kontrollit të 20 për qind ose më shumë të të drejtave të votës apo të kapitalit të subjektit;
2. kontrollit, sipas pikës 40 të këtij neni;
3. një lidhjeje të përhershme të të gjitha palëveme të njëjtin person nëpërmjet një marrëdhënieje kontrolli;

45. **“Ligji i AMF-së”** është Ligji nr.9572, datë 03.07.2006 “Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”;

46. **“Likuidues”** është personi i emëruar për të mbyllur veprimtaritë e sipërmarrjes së investimeve kolektive, shoqërisë administruese të fondeve ose të depozitarit;

47. **“Llogaria e shpërndarjes”** është llogaria në të cilën transferohet pasuria në të ardhura e sipërmarrjes së investimeve kolektive në fund të çdo periudhe vjetore kontabël;

48. **“Marketimi”** është ofrimi ose hedhja në treg në mënyrë të drejtpërdrejtë ose të tërthortë nga shoqërisa administruese të pjesëmarrjes së zotëruar nga ë sipërmarrja e investimeve kolektive të administruar nga kjo shoqëri administruese ;

49. **“Marrje në administrim”** është procesi i vënies së personit juridik të licencuar në zbatim të këtij ligji, në administrim dhe në kontroll të një administratori të përzgjedhur dhe të emëruar nga Autoriteti në rastet e parashikuara në nenin 178 të këtij ligji;

50. **"Mbajtës kuotash"** është çdo person i cili zotëron kuota ose aksione ose investon kapital në sipërmarrjen e investimeve kolektive, i cili si rrjedhojë përfiton një pjesë përpjesëtimore të pasurisë së sipërmarrjes;

51. **“Mjeti i qëndrueshëm komunikimi”** është çdo instrument i cili i mundëson marrësit të ruajë informacionin drejtuar personalisht atij, në mënyrë që të të shihet dhe të përdoret për një periudhë kohore të mjaftueshme për qëllimet e informacionit, dhe i cili mundëson kopjimin e pandryshuar të informacionit të ruajtur;

52. **“Nënfondi”** është nënndarja e investimeve e cila është pjesë më vete e pasurisë së sipërmarrjes ombrellë dhe e cila bashkohet, administrohet dhe kontabilizohet veçmas dhe pasuria e të cilit është, në kuptim të përfitimit, në pronësi të pjesëmarrësve të këtij nënfondi;

53. **“Njësia akumuluese ose kuota akumuluese”** është njësia ose kuota në një sipërmarrje të investimeve kolektive e cila akumulon të ardhurat nëpërmjet kreditimit periodik në kapital në ndryshim nga shpërndarja;

54. **“Oferta publike e instrumenteve financiare”** është komunikimi në çfarëdolloj forme dhe me çfarëdolloj mjeti i informacionit të mjaftueshëm për kushtet e ofertës dhe për instrumentet financiare që ofrohen, në mënyrë që investitori të vendosë për blerjen apo nënshkrimin e instrumenteve financiare. Ky përkufizim vlen edhe për hedhjen në treg të instrumenteve financaire nëpërmjet ndërmjetësve financiarë;

55. **“Pasuri në të ardhura”** janë interesat, dividendët, të ardhurat dhe qiraja nga pasuritë e paluajtshme që subjekti operator, në konsultim me audituesin, i konsideron si të ardhura të arkëtuara ose të arkëtueshme për llogari të, dhe në lidhje me, pasuritë e sipërmarrjes së investimeve kolektive, por që nuk përfshin shumat që për momentin janë pjesë kreditore e llogarisë së shpërndarjes pas përfundimit të periudhës vjetore të raportimit;

56. **“Pasuri kapitale”** janë pasuritë e sipërmarrjes, me përjashtim të pasurive në të ardhura dhe të çdo shume që për momentin është pjesë kreditore e llogarisë së shpërndarjes;

57. **“Pasuri e paluajtshme”** janë toka dhe troje dhe çdo ndërtim apo punime me natyrë të përhershme që ndodhen në to dhe gjithçka që është pjesë integrale e tyre;

58. **"Pasuri e sipërmarrjes"** është pasuria që është objekt i sipërmarrjes së investimeve kolektive e krijuar prej saj. Pra me fjalë të tjera është pasuria kapitale dhe të ardhurat nga pasuria;

59**. “Pengu”** është kolaterali i përdorur për të garantuar një hua a kredi;

60. **“Persona kyç“** janë persona fizikë të cilët, sipas dispozitave të legjislacionit ose të dokumenteve të themelimit, përfaqësojnë subjektin ose depozitarin, ose të cilët përcaktojnë në mënyrë efektive politikën e subjektit ose të depozitarit përfshirë edhe anëtarët e këshillit mbikëqyrës apo të këshillit të administrimit të këtij subjekti;

61. **“Personel kyç”** janë personat fizikë në poste të larta të cilët janë përgjegjës për funksionet kyçe të operatorit ose të depozitarit të sipërmarrjes së investimeve kolektive përfshirë, ndër të tjera, në rastin e subjektit operator, drejtorin e administrimit të investimeve, drejtorin e marketingut, drejtorin e burimeve njerëzore, drejtorin e auditimit të brendshëm, drejtorin e administrimit të riskut dhe drejtorin e përputhshmërisë, dhe, në rastin e depozitarit, drejtorin e shërbimeve të depozitarit, drejtorin e auditimit të brendshëm, drejtorin e administrimit të riskut dhe drejtorin e përputhshmërisë;

62. **“Personi fizik i lidhur”** është personi kyç i sipërmarrjes së investimeve kolektive ose i subjektit të lidhur të kësaj sipërmarrjeje si më poshtë:

1. bashkëshorti/ bashkëshortja, prindërit, vëllezërit ose motrat e bashkëshortit / bashkëshortes;
2. fëmijët, prindërit, vëllezërit, motrat, fëmijët e fëmijëve ose bashkëshorti/bashkëshortja e personave të mësipërm;
3. një i afërm me lidhje farefisnore të drejtpërdrejtë vertikale ose horizontale të shkallës së dytë me këtë person;

ç) birësuesi dhe i birësuari, i afërmi i shkallës së parë i bashkëshortit/bashkëshortes;

1. anëtari i këshillit të administrimit të çdo shoqërie tregtare në të cilën sipërmarrja ka një interes prej më shumë se 20%, dhe

dh) çdo i afërm tjetër i personit kyç i cili banon në të njëjtën familje me këtë person prej të paktën një viti nga data e transaksionit personal.

63.**“Person i njohur”** është personi juridik ose fizik i cili ka marrë licencë nga një autoritet i huaj rregullator që njihet nga Autoriteti si i barasvlefshëm barasvlefshëmme licencën që lëshon vetë Autoriteti;

64. **"Pjesëmarrës"** është çdo person që zotëron kuota ose aksione ose çdo formë tjetër pjesëmarrjeje apo të drejte ose interesi në sipërmarrjen e investimeve kolektive si rezultat i investimit në kapital të sipërmarrjes së investimeve kolektive;

65. **“Pjesëmarrja”** përfshin, rast pas rasti, aksionin, kuotën apo çdo instrument tjetër apo interes tjetër që jep të drejta proporcionale mbi pasurinë e sipërmarrjes së investimeve kolektive, si dhe të ardhurat dhe kthimet e kapitalit të fituara nëpërmjet pasurisë së sipërmarrjes së investimeve kapitale;

66. **“Pjesëmarrja influencuese”** është zotërimi i drejtpërdrejtë ose i tërthortë i 10 për qind ose më shumë i kapitalit ose të drejtave të votës ose zotërimi i pjesëmarrjes e cila mundëson ushtrimin e influencës së konsiderueshme në lidhje me administrimin e një shoqërisë administruese të fondeve ose depozitarin ose administruesin e fondeve të investimeve alternative ose depozitarin e fondeve të investimeve alternative;

67. **“Pikë vlerësimi**” është momenti i ditës në periudha të rregullta specifike të përcaktuara ra në prospektin SIK gajtë të cilit bëhet llogaritja e vlerës neto të aktiveve dhe pjesëmarrjes së sipërmarrjes (ose nënfondit) dhe të çmimeve për tregtimin e pjesëmarrjeve në rastin e sipërmarrjeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale të sipërmarrjes (ose nënfondit).

68. **“Prospekti SIK”** është dokumenti i shkruar ku përcaktohen kushtet e ofertës të sipërmarrjes së investimeve kolektive;

69. **“Raporte dhe llogari të ndërmjetme”** janë raportet për veprimtarinë ,performancën financiare dhe gjendjen financiare të sipërmarrjes së investimeve kolektive, për gjashtëmujorin e parë të vitit kontabël;

70. **“Raporte dhe llogari vjetore”** janë raportet për veprimtarinë, performancën financiare dhe gjendjen financiare të sipërmarrjes së investimeve kolektive ,gjatë vitit kontabël, përfshirë edhe raportin e audituesit;

71. **“Sipërmarrje furnizuese e investimeve kolektive”** është sipërmarrja me pjesëmarrje të hapur e investimeve kolektive ose nënfondi i saj që që investon jo më pak se 85% të aktiveve të veta në pjesëmarrje në një tjetër sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur të investimeve kolektive ose nënfondi (“sipërmarrja kryesore e investimeve kolektive ose nënfondi kryesor”);

72. **“Sipërmarrje e huaj e investimeve kolektive”** është sipërmarrja e investimeve kolektive sipas legjislacionit të një vendi tjetër të ndryshëm nga Republika e Shqipërisë;

73. **Sipërmarrja e investimeve kolektive (SIK)** është çdo formë organizimi në lidhje me çdo lloj pasurie, përfshirë monetare, qëllimi i së cilës ështëmundësimi ipersonave që marrin pjesë në këtë formë organizimi (“pjesëmarrësit”), të bëhen pronarë të pasurisë ose të një pjese të saj, të përfitojnë fitime ose të ardhura që rrjedhin nga marrja, mbajtja, administrimi ose shitja së pasurive ose shumave të paguara nga këto fitime ose të ardhuradhe e cila ka karakteristikat e mëposhme:.

1. forma e organizimit përmbush përcaktimet e mëposhtmë:
2. pjesëmarrësit nuk kanë kontroll të përditshëmmbi administrimin e pasurive në fjalë, pavarësisht nëse kanë apo jo të drejtën për t’u konsultuar apo për të dhënë udhëzime; dhe
3. forma e organizimit ka njërën ose të dyja karakteristikat e përcaktuara më poshtë:

a. kontributet e pjesëmarrësve dhe fitimet ose të ardhurat nga të cilat bëhen pagesat mbahen bashkë; dhe

b. pasuria në fjalë administrohet si e tërë nga ana e, ose për llogari të, subjektit operator të sipërmarrjes së investimeve kolektive;

operatoriii) pasuria i përket dhe administrohet nga ana e, ose në emër të, një shoqërie ose investitorëve në një bashkim kontraktor ose në një subjekt apo formë organizim tjetër që ka për qëllim investimin e fondeve të veta me synim shpërndarjen e riskut të investimit dhe përfitimit anëtarëve të saj si rezultat i administrimit të këtyre fondeve nga ana e, ose në emër të, kësaj shoqërie, trusti, subjekti apo shoqërie administrimi;

1. nëse forma e organizimit parashikon një bashkim si ai i përcaktuar në shkronjën “a” nën pikën ii, të kësaj pike në lidhje me pjesë të veçanta të pasurisë, dhe secila prej këtyre pjesëve mbahet në një portofol që mbahet veçmas nga aktivet e tjera të sipërmarrjes në librat e sipërmarrjes (“nënndarja e investimeve” ose “nënfondi”), atëherë organizimi konsiderohet gjithsesi si sipërmarrje të investimeve kolektive e cila konsiderohet si sipërmarrje ombrellë me kusht që pjesëmarrësit të kenë të drejtë t’i shkëmbejnë të drejtat nga njëra pjesë në tjetrën;
2. nëse secila pjesë e pasurive të sipërmarrjes mbahet veçmas në librat e sipërmarrjes ombrellë dhe është nënfond atëherë[[3]](#footnote-3):
3. pasuria objekt i nënfondit është në pronësi të pjesëmarrësve të këtij nënfondi dhe nuk përdoret për të shlyer detyrimet e pjesëmarrësve të një nënfondi tjetër;
4. çdo detyrim i pjesëmarrësve të nënfondit i cili lind nga marrja, administrimi ose shitja e pasurive objekt i nënfondit shlyhet vetëm me këto pasuri;[[4]](#footnote-4)
5. pjesëmarrësi i sipërmarrjes ombrellë nuk mban përgjegjësi për detyrimet që lindin nga marrja, administrimi ose shitja e pasurive objekt i një nënfondi në të cilin pjesëmarrësi ka pjesëmarrje përtej shumës që, në afatin e shlyerjes së borxhit, është e barabartë me vlerën në atë moment të pjesëmarrjeve të pjesëmarrësit në nënfondin në fjalë.
6. **“Sipërmarrje me intervale”** është sipërmarrja e cila në bazë të dokumentit themelues shlyen pjesëmarrjet sipas një çmimi të lidhur me vlerën neto të aktiveve për pjesëmarrje të sipërmarrjes të përcaktuar në përputhje me këtë ligj sipas një baze periodike të rregullt por jo më pak se dy herë në vit;
7. **“Sipërmarrje kryesore”** është sipërmarrja e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur ose nënfondi i sipërmarrjes së investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur e cila ka të paktën një sipërmarrje furnizuese ndër pjesëmarrësit e saj dhe e cila vetë nuk është sipërmarrje furnizuese dhe nuk zotëron pjesëmarrje në një sipërmarrje furnizuese;
8. **“Sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike”** është sipërmarrja e investimeve kolektive e krijuar sipas këtij ligji dhe e licencuar nga Autoriteti për të kryer veprimtati në Republikën e Shqipërisë e cila nuk është sipërmarrje për investime kolektive në tituj të transferueshëm. Investimet dhe huamarrja e kësaj sipërmarrje është në përputhje me Kreun VII, Seksionin 1 dhe 2, 4 të këtij ligji ;
9. **“Sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm (SIKTT)”** është sipërmarrja e investimeve kolektive e krijuar sipas këtij ligji dhe e licencuar nga Autoriteti për të t’iu kryer veprimtati në në Republikën e Shqipërisë investimet e së cilës janë në përputhje me kërkesat e themeluarparashikuara me rregullore nga Autoriteti në bazë të Kreu VII të këtij ligji;
10. **“Sipërmarrja për investime kolektive në tituj të transferueshëm”** është sipërmarrja e investimeve kolektive investimet dhe kufizimet në huamarrje të së cilës janë në përputhje me kërkesat e Kreu VII të këtij ligji;
11. **“Sipërmarrje ombrellë”** është sipërmarrja e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur ose me intervale e cila në varësi të kushteve të miratuara nga Autoriteti ose nga një barasvlefshëmautoritet i barasvlefshëm i huaj, ndahet në një numër nënfondesh ku pjesëmarrësit mund t’i shkëmbejnë të drejtat e nënfondeve dhe ku “nënfondi” krijohet në përputhje me këtë ligj;
12. **“Sipërmarrja me pjesëmarrje të mbyllur”** është sipërmarrja me numër fiks aksionesh ose kuotash të emetuara e cila nuk ka asnjë detyrim për t’i shlyer këto aksione ose kuota;
13. **“Sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur”** është sipërmarrja e cila në bazë të dokumentit themelues shlyen pjesëmarrjet çdo ditë pune sipas një çmimi të llogaritur në bazë të vlerës neto të aktiveve për pjesëmarrje të sipërmarrjes të përcaktuar në përputhje me këtë ligj;
14. **“Sipërmarrje e investimeve kolektive në tregun e parasë”** është sipërmarrja e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur objektivi parësor i së cilës është ruajtja e vlerës neto të aktiveve të sipërmarrjes, ose me vlerë nominale konstante (pasi zbriten fitimet), ose me vlerën e kapitalin fillestar të pjesëmarrësve plus fitimet. Kjo sipërmarrje shet dhe shlyen pjesëmarrjet e saj çdo ditë pune;
15. **“Sipërmarrje e veçantë e investimeve kolektive” (“sipërmarrje e veçantë”)** është sipërmarrje e investimeve kolektive që nuk është sipërmarrje ombrellë ose nënfond;
16. **“Subjekt i lidhur”** në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike janë personat juridik të mëposhtëm:
17. shoqëria mëmë e shoqërisë administruese;
18. shoqëria e kontrolluar e shoqërisë mëmë të shoqërisë administruese;
19. shoqëria administruese e sipërmarrjes;

ç) të deleguarit e shoqërisë administruese;

1. depozitari i sipërmarrjes;

dh) të deleguarit e depozitarit;

1. audituesi i jashtëm i sipërmarrjes;

ë) këshilltari juridik i sipërmarrjes;

1. çdo broker që kryen transaksione në emër të sipërmarrjes;
2. çdo bankë investimi ose subjekt tjetër që vepron si nënshkrues i emetimit të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes së investimeve kolektive;

gj) çdo agjent, agjent i lidhur ose distributor i emëruar sipas nenit 102 të këtij ligji;

1. në lidhje me shoqërinë e investimeve, çdo shoqëri tregtare këshilli i administrimit i së cilës përfshin një anëtar të këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve;
2. në lidhje me shoqërinë e investimeve, çdo person i cili ka lidhje pronësie me një anëtar të këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve, ose çdo i cili është person fizik i lidhur me një anëtar të këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve;

Kur personi juridik është përcaktuar si subjekt i lidhur, përkufizimi i subjektit të lidhur përfshin edhe personat me lidhje pronësie ose lidhje të ngushtë me subjektin e lidhur ose personat fizikë të lidhur sipas përkufizimeve të këtij ligji;

1. **“Subjekti operator i sipërmarrjes së investimeve kolektive”** është personi juridik i cili ka përgjegjësinë e përgjithshme të administrimit dhe funksionimit të sipërmarrjes së investimeve kolektive, ku mund të përfshihen këshillimi mbi investimet dhe shërbimet operative;
2. “Shlyerje fizike” është dorëzimi aktual i mallit i ndryshëm nga shlyerja në para.
3. **“Shoqëri administruese”** është subjekti i themeluar, veprimtaria tregtare e të cilit është administrimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive përfshirë sipërmarrjet për investimin kolektiv në tituj të transferueshëm, i licencuar në zbatim të këtij ligji ose të një ligji të barasvlefshëm barasvlefshëm të huaj në fuqi;
4. **“Shoqëria administruese e fondeve”** është personi juridik i cili është autorizuar dhe licencuar për të kryer veprimtaritë e administrimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive të parashikuara në këtë ligj;
5. **“Shoqëria administruese e fondit të investimeve alternative (SHAFIA)”** është personi juridik i licencuar nga Autoriteti veprimtaria e të cilit është administrimi i një ose më shumë fondeve të investimeve alternative dhe i cili, krahas kësaj, mund të marrë përsipër funksionet e administrimit dhe të marketimit të fondeve të investimeve alternative siç përcaktohet në këtë ligj;
6. **"Shoqëri investimi"** është sipërmarrja e investimeve kolektive e themeluar si shoqëri aksionare sipas parashikimeve të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, "Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare", objekti parësor i së cilës është investimi i diversifikuar i pasurisë në pasuri të paluajtshme dhe të luajtshme të çdo lloji;
7. **“Shoqëria e investimeve me pjesëmarrje të mbyllur”** është shoqëria e investimeve që ka një numër fiks aksionesh apo kuotash në emetim e cila është sipërmarrje investimesh kolektive;
8. **“Shoqëri e listuar”** është shoqëria që regjistron titujt e saj në cilindo segment tregu të një burse dhe përfshin:
9. çdo shoqëri që ka instrumentet e saj financiare të listuara në një bursë të licencuar me ofertë publike; dhe
10. çdo shoqëri tregtare që nuk është e regjistruar në Republikën e Shqipërisë por që është pranuar në listën zyrtare të një burse;
11. **“Shoqëria mëmë”** ka kuptimin e përcaktuar në Ligjin nr. 9901, datë 14.4.2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”;
12. **.“Tituj të transferueshëm”** janë:
    * 1. aksione në shoqëri tregtare dhe tituj të tjerë të barasvlefshëm barasvlefshëmme aksionet në shoqërinë tregtare (aksionet);
      2. obligacione dhe forma të tjera të borxhit në tituj (letra me vlerë të borxhit);
      3. çdo formë tjetër titujsh me vlerë të negociueshme të cilat mund të blihen nëpërmjet nënshkrimit ose këmbimit;

Titulli nuk është i transferueshëm nëse titulli i pronësië nuk mund t’i kalohet dikujt tjetër, ose mund t’i kalohet një tjetri vetëm me pëlqimin e palës së tretë;

1. **“Treg i rregulluar”** është sistemi shumëpalësh që shfrytëzohet dhe/ose administrohet nga një subjekt operator tregu i cili bashkon ose ndihmon në bashkimin e interesave të shumta të shitblerjejes që kanë të tretët për instrumente financiare, në përputhje me rregulloret e detyrueshme të tij. Instrumentet financiare pranohen për tregtim sipas rregulloreve dhe/ose sistemeve të tregut të rregulluar, dhe ai licencohet, regjistrohet ose njihet nga Autoriteti. Ky përkufizim përfshin gjithashtu tregjet mbi banak, ku titujt janë emëtuar dhe garantuar nga qeveria qëndrore e Republikës së Shqipërisë me kusht që shitja të njihet dhe rregullohet nga Autoriteti si dhe të jetë e hapur ndaj publikut.
2. **“Vend anëtar”** është vendi që është shtet anëtar i Bashkimit Evropian ose vendi anëtar i Zonës Ekonomike Evropiane;
3. **“Vend i huaj”** është çdo vend i ndryshëm nga Republika e Shqipërisë;
4. **“Vendi i origjinës”** është:

a) në rastin e shoqërisë administruese ose administruesit të investimeve alternative ose depozitarit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive, vendi në të cilin ndodhet selia e regjistruar ose nëse subjekti, sipas legjislacionit të tij kombëtar, nuk ka seli të regjistruar, vendi në të cilit ndodhet selia e tij qendrore;

b) në rastin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, vendi në të cilin licencohet kjo sipërmarrje;

c) në rastin e fondit alternativ të investimeve, vendi në të cilin licencohet ose regjistrohet ky fond sipas legjislacionit të zbatueshëm kombëtar, ose në rastin e disa licencave apo regjistrimeve, vendi në të cilin ky fond licencohet ose regjistrohet për herë të parë; ose nëse fondi alternativ i investimeve nuk licencohet apo regjistrohet në asnjë vend, vendi në të cilin ky fond ka selinë e regjistruar dhe/ose selinë qendrore;

1. **“Vendi pritës”** është
   * 1. në lidhje me shoqërinë administruese të sipërmarrjeve të investimeve kolektive vendi që nuk është vendi i origjinës në territorin e të cilit shoqëria administruese ka një degë ose administron sipërmarrje të investimeve kolektive ose ofron shërbime apo marketon sipërmarrje të investimeve kolektive;
     2. në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive, vendi që nuk është vendi i origjinës në të cilin marketohen pjesëmarrjet e kësaj sipërmarrjeje;
     3. në lidhje me shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e fondeve të investimeve alternative, vendi që nuk është vendi i origjinës në të cilin shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i fondeve të investimeve alternative administron fonde të investimeve alternative ose marketon pjesëmarrje të fondeve të investimeve alternative;
2. **“Veprimtari promocionale”** është komunikimi lidhur me ofertën einstrumenteve financiare që i bëhet i ditur publikut ose komunikimi lidhur me pranimin për tregtim në një treg të rregulluar me synim promovimin veçanërisht të nënshkrimit ose blerjes së mundshme të instrumenteve financiare;
3. **"Vlera neto e aktiveve"** është vlera e agreguar e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive (ose e nënfondit) pas zbritjes së pasiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektiveve (ose nënfondit) në momentin e llogaritjes;
4. **“Vlera neto e aktiveve për kuotë”** është vlera neto e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive (ose të nënfondit) e pjesëtuar me numrin e kuotave në emetim në çastin e llogaritjes së vlerës neto të aktiveve;
5. **“Vlerësimi”** është procesi i përcaktimit të vlerës aktuale të fondit..

II. Titujt dhe krerët në këtë ligj janë përdorur vetëm për orientim e referim dhe nuk kanë për qëllim të kushtëzojnë ose të kufizojnë interpretimin e përcaktimeve dhe të dispozitave të këtij ligji.

III. Në këtë ligj, fjalët në njëjës mund të interpretohen në shumës dhe anasjelltas, kurdoherë që një gjë e tillë është e domosdoshme nga përmbajtja e dispozitës.

IV. Termat në gjininë mashkullore nënkuptojnë dhe ato në gjininë femërore dhe anasjelltas.

### Neni 3

### Sipërmarrjet e investimeve kolektive të themeluara në Republikën e Shqipërisë

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive e themeluar në Republikën e Shqipërisë krijohet si:

1. fond investimesh; ose
2. shoqëri aksionare në bazë të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” (“shoqëri investimi”); ose
3. shoqëri komandite në bazë të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” (“shoqëri komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive”).

2. Fondi i investimeve i themeluar në Republikën e Shqipërisë krijohet si:

1. sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur; ose
2. sipërmarrje me intervale; ose
3. sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur.

3. Fondi i investimeve me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike i themeluarthemeluar në Republikën e Shqipërisë sipas pikës 2, shkronja a) të këtij neni, është:

1. sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike; ose
2. sipërmarrje investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm.

4. Sipërmarrja e investimeve kolektive e themeluar në Republikën e Shqipërisë që është sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur sipas pikës 2, shkronja a) të këtij neni, ose sipërmarrje me intervale sipas pikës 2, shkronja b) të këtij neni, është edhe:

1. sipërmarrja e veçantë; ose
2. sipërmarrja ombrellë.

5. Sipërmarrja e investimeve kolektive që është sipërmarrje e veçantë me pjesëmarrje të hapur sipas pikës 4, shkronjës “a” të këtij neni, është:

1. sipërmarrje kryesore;ose
2. sipërmarrje furnizuese.

6. Nënfondi i sipërmarrjes ombrellë që është sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur sipas pikës 2, shkronja a) të këtij neni , është:

1. nënfond kryesor; ose
2. nënfond furnizues;

7. Sipërmarrja e investimeve kolektive e themeluar në Republikën e Shqipërisë sipas mënyrës së organizimit është:

1. sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike e administruar nga një shoqëri administruese; ose
2. fond investimeshe alternative i administruar nga një shoqëri administruese e fondeve të investimeve alternative.
3. Vetëm shoqëria administruese e fondit të investimeve ose nënfondit të fondit të investimeve, , merr përsipër dhe mbron çdo proces për zgjidhjen e çështjeve në lidhje kontrat e miratuaradhe kryen ekzekutimin e çdo vendimi gjyqësor, në emër të pjesëmarrësve të fondit ose nënfondit.
4. Për qëllime të këtij ligji nënfondi konsiderohet si sipërmarrje e veçantë dhe dispozitat e Kreut VII të këtij ligji zbatohen përkatësisht. Autoriteti i ushtron kompetencat e tij në këtë rast sikur nënfondi të ishte sipërmarrje e veçantë.
5. Sipërmarrja e investimeve kolektive nuk ofron garanci apo siguri të çfarëdo lloji lidhur me ecurinë e të ardhurave apo të kapitalit.
6. Pronësia e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nënfondeve u takon mbajtësve të pjesëmarrjeve në këtë sipërmarrje ose nënfond dhe jo shoqërisë administruese të sipërmarrjes, depozitarit apo depozitarit të fondeve të investimeve alternative të sipërmarrjes ose nënfondit përveç detyrimit qësipërmarrja ose nënfondi ka kundrejt këtyre subjekteve.

### Neni 4

### Përjashtime

1. Në kuptim të këtij ligji nuk quhen ipërmarrje investimesh kolektive subjekte, veprimtaritë osë strukturat e mëposhtme të organizimit :
2. veprimtaria që kryhet nga një person e cila nuk është veprimtari tregtare;
3. struktura organizimi ku secili pjesëmarrës kryen veprimtari tregtare që nuk ka lidhje me tregtimin, organizimin e tregtimeve, administrimin ose këshillimin për letrat me vlerë ose investimet dhe bëhet pjesë e organizimit për qëllime tregtare që lidhen me këtë veprimtari tregtare;
4. struktura organizimi ku secili pjesëmarrës është shoqëri tregtare e të njëjtit grup ku bën pjesë shoqëria administruese e sipërmarrjes;

ç) shoqëritë holding;

1. strukturat e mëposhtme të organizimit ku:
   * + 1. secili prej pjesëmarrësve është punonjës pa pagesë ose ish-punonjës, ose bashkëshorti/bashkëshortja, vejani/vejusha, fëmija/thjeshtri/thjeshtra nën moshën 18 vjeç e punonjësit ose ish-punonjësit në fjalë të një shoqërie në të njëjtin grup ku bën pjesë shoqëria administruese; dhe
       2. pasuria e strukturës së organizimit përbëhet nga aksione ose kuota, obligacione, aksione hua ose instrumente të tjera që krijojnë ose konfirmojnë borxh ose vërtetime ose certifikata që japin të drejta në lidhje me këto investime, ku në çdo rast investimi është investim në grup ose indiidual në këtë grup;

dh) struktura organizimi me marrëveshje franshize, në bazë të së cilës personi përfiton fitime ose të ardhura nga shfrytëzimi i së drejtës së së të përdorimit tënjë emri ose skemë tregtare apo pasure tjetër intelektuale ose të reputacionit të mirë që lidhet me të, sipas marrëveshjes në fjalë;

1. veprimtaria qëllimi kryesor i së cilës është mundësimi i personave pjesëmarrës të shfrytëzojnë një pasuri të caktuar ose mundësimin e kalimit të së drejtës për shfrytëzim të kësaj pasurie pa pagesë te një palë e tretë;

ë) struktura organizimi ku të drejtat ose interesat e pjesëmarrësve janë në formën certifikave ose instrumenteve të tjera që mbartin të drejta në lidhje me tiuj që nuk janë aksione ose kuota në një shoqëri investimesh;

1. kontrata e sigurimit;
2. shoqëria e investimeve me pjesëmarrje të mbyllur që është krijuar nga një subjekt operator i një sipërmarrjeje tjetër të investimeve kolektive

me qëllim mbajtjen e investimeve, drejtpërdrejti ose tërthorazi, në emër të kësaj sipërmarrjeje, ose të një vargu sipërmarrjesh të investimeve kolektive të krijuara nga i njëjti financues për të investuar paralelisht me një tjetër (“sipërmarrje zotëruese”), sidhe

1. aksionet ose kuotat e së cilës nuk u marketohen ose nuk u vihen në dispozicion pjesëmarrësve që nuk janë sipërmarrje zotëruese;

gj) bankat e nivelit të dyt;

1. banka qendrore;
2. skema e pensionit profesional ose fondi i pensionit vullnetar;
3. organizata nderkombëtare në rastin kur administron fonde të investimeve alternative në interesin publik;
4. pushteti qendror, vendor dhe bashkiak ose organizata apo institucioni që administron fonde në mbështetje të skemes se sigurimeve shoqërore dhe sistemeve të pensioneve;
5. skema me pjesëmarrje të punonjësve dhe skema tëkursimeve të punonjësve;

ll) subjekti që merren veëëçanërisht me shndërrimit në tituj të aktiveve;

1. shoqëria kooperativë përfshirë shoqërinë funerale;
2. bashkim krediti;

nj) personat e tjerë, të përjashtuar sipas ligjeve të Republikës së Shqipërisë ose marrëveshjeve ndërkombëtare, të ratifikuara nga Kuvendi i Republikës së Shqipërisë.

1. Subjekti që nuk është sipërmarrje e investimeve kolektive sipas këtij ligji apo sipas një ligji barasvlefshëmtë huaj të barasvlefshëm nuk përdor në emrin apo përshkrimin e tij fjalët “sipërmarrje e investimeve kolektive” apo një term apo përshkrim të një sipërmarrjeje të tillë sipas këtij ligji dhe asnjë term të ngjashëm që nënkupton të njëjtin kuptim.

### Neni 5

### Sipërmarrjet e investimeve kolektive dhe personat e pa licencuar

* 1. Asnjë person nuk krijon, administron ose vepron si sipërmarrje investimesh kolektive në Republikën e Shqipërisë apo premton të krijojë, shfrytëzojë ose administrojë një sipërmarrje të tillë, apo vepron ose premton të veprojë si depozitar apo subjekt operator i një sipërmarrjeje në Republikën e Shqipërisë nëse ky person:

1. nuk është person i licencuar nga Autoriteti siç është parashikuar nga ky ligj dhe Ligji nr.9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”;
2. nuk është person i njohur nga Autoriteti si person që i plotëson kushtet për të krijuar, administruar ose vepruar si sipërmarrje të investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë.
   1. Asnjë person publikon ose i kërkon një të treti të publikojë veprimtari promocionale ku ofrohen pjesëmarrje në sipërmarrje investimesh kolektive në Republikën e Shqipërisë nëse ky person nuk është i licencuar ose nuk njihet nga Autoriteti sipas parashikimeve të këtij ligji ose të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe sipërmarrja në fjalë nuk është licencuar ose njohur nga Autoriteti në bazë të këtij ligji.

### Neni 6

### Ndalimi i shndërrimit të sipërmarrjes së investimeve kolektive

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike e themeluar sipas këtij ligji vazhdon të jetë sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike e cila vepron në përputhje me dispozitat e po këtij ligji deri në rastin e përfundimit të procedurave të mbylljes së kësaj sipërmarrjeje dhe anulimit së licencës apo regjistrimit nga Autoriteti.
2. Sipërmarrja e regjistruar e investimeve kolektive e themeluar sipas këtij ligji vazhdon të jetë sipërmarrje e regjistruar e investimeve kolektive e cila vepron në përputhje me dispozitat e po këtij ligji deri në rastin e përfundimit të procedurave të mbylljes së kësaj sipërmarrjeje dhe anulimit të regjistrimit nga Autoriteti.
3. Sipërmarrja e investimeve kolektive që është sipërmarrje me ofertë publike për investime kolektive në tituj të transferueshëm sipas këtij ligji vazhdon të jetë sipërmarrje me ofertë publike për investime kolektive në tituj të transferueshëm deri në rast të përfundimit të procedurave të mbylljes së kësaj sipërmarrjeje dhe anulimit të licencës nga Autoriteti.

### Neni 7

### Regjimi tatimor për sipërmarrjet e investimeve kolektive të themeluar në Republikën e Shqipërisë

1. Administrata tatimore në Republikën e Shqipërisë, me kërkesë të shoqërisë administruese ose të administratorit të fondit të investimeve alternative, për qëllime të tatimit, lëshon certifikatë e rezidencës, që vërteton regjimin tatimor për sipërmarrjen e investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë.
2. Përveç rasteve kur parashikohet ndryshe nga legjislacioni tatimor, sipërmarrja e investimeve kolektive, për qëllime të tatimit, konsiderohet si pronari i titujve ose i të gjitha aktiveve të sipërmarrjes, si dhe personi i fundit përfitues.

## SEKSIONI 2

## REGJISTRI I SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE, operatoreve dhe depozitareve te tyre

### Neni 8

### Regjistri i sipërmarrjeve të investimeve kolektive, subjekteve operatore dhe depozitarëve të tyre

1. Të gjitha sipërmarrjet e investimeve kolektive dhe nënfondet e regjistruara ose të njohura nga Autoriteti sipas këtij ligji regjistrohen në regjistrin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive, subjekteve operatoree dhe depozitarëve të tyre në Republikën e Shqipërisë.
2. Të gjitha shoqëritë administruese, administruesit e fondeve të investimeve alternative, depozitarët dhe depozitarët e fondeve të investimeve alternative të licencuar/njohur nga Autoriteti sipas këtij ligji regjistrohen në regjistrin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive, operatoreve dhe depozitarëve të tyre të Republikës së Shqipërisë.
3. Autoriteti është përgjegjës për regjistrin dhe garanton që është i plotë, gjithëpërfshirës dhe i përditësuar në çdo moment.
4. Autoriteti bën publik regjistrin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive të licencuara dhe të njohura dhe të nënfondeve të licencuara dhe të njohura, të shoqërive administruese të licencuara dhe të njohura, të administruesve të licencuar dhe të njohur të fondeve të investimeve alternative, si dhe të depozitarëve të licencuar dhe të njohur duke përfshirë edhe depozitarët e fondeve të investimeve alternative.
5. Regjistri përmban
6. në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive ose nënfondin, emrin e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose të nënfondit; emrin e shoqërisë së saj administruese ose të administruesit të fondeve të investimeve alternative; adresën e regjistruar; objektivat e investimit; natyrën juridike; nëse është sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur, me pjesëmarrje të hapur ose me intervale; statusin e licencimit të sipërmarrjes ose të nënfondit si e njohur apo e regjistruar dhe emrin e rregullatorit; në rastin e shoqërisë së investimeve, emrat e personave kyç të miratuar; dhe datën e regjistrimit në regjistër;
7. në lidhje me shoqërinë administruese të fondeve, administruesin e fondeve të investimeve alternative, depozitarin ose depozitarin e fondeve të investimeve alternative, emrin dhe adresën e regjistruar; statusin e licencimit si i regjistruar dhe emrin e rregullatorit; emrat e personave kyç të miratuar dhe anëtarëve të personelit kyç dhe datën e regjistrimit në regjistër;

### Neni 9

### Regjistrimi në regjistër

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive, nënfondi, shoqëria administruese e fondeve, administruesi i fondit të investimeve kolektive, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative regjistrohet në regjistër sapo licencohet, regjistrohet ose njihet nga Autoriteti.
2. Autoriteti i lëshon ëëçdo sipërmarrjeje ose nënfond, shoqërie administruese të fondeve, administruesi të fondeve të investimeve alternative, depozitari ose depozitari të fondeve të investimeve alternative një numër të vecantë dhe të pandryshueshëm.

**Neni 10**

**Njoftimi i regjistrimit në regjistër**

Autoriteti publikon regjistrimin në regjistër të sipërmarrjes ose nënfondit të licencuar/njohur të investimeve kolektive, shoqërisë administruese të licencuar/njohur të fondeve, administruesit të licencuar/njohur të fondeve të investimeve kolektive, depozitarit të licencuar/njohur ose depozitarit të licencuar/njohur të fondeve të investimeve alternative në faqen e tij në internet.

# KREU II

# Shoqëritë administruese TË FONDEVE

## SEKSIONI 1

## krijimi dhe VEPRIMTARIA E shoqërisë administruese TË FONDEVE

**Neni 11**

**Veprimtaria e shoqërisë administruese**

1. Administrimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe i fondeve të investimeve alternative në Republikën e Shqipërisë kryhet vetëm nga shoqëria e licencuar ose e njohur administruese e fondeve në përputhje me këtë ligji dhe ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.
2. Licencimi dhe njohja e shoqërisë administruese të fondeve bëhet vetëm nga Autoriteti nëse shoqëria administruese e fondeve i përmbush kërkesat e këtij ligji.
3. Shoqëri administruese e fondeve e licencuar sipas pikës 2, të këtij neni, licencohet si një shoqëri administruese të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose si një shoqëri administruese të fondeve të investimeve alternative që ofron fonde të investimeve alternative vetëm për klientët profesionistë ose si të dyja bashkë.
4. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar sipas pikës 2 të këtij neni, gjithashtu licencohet nga Autoriteti edhe si:
5. shoqëri administruese e pensionit vullnetar në bazë të Ligjit nr. 10 197, datë 10.12.2009, "Për fondet e pensionit vullnetar";
6. administrues i portofoleve të investimeve, përfshirë edhe portofolet në pronësi të fondeve të pensionit, në përputhje me mandatin dhënë investitorët në në bazë të klientëve sipas Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.
7. Shoqëria administruese e fondeve në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike ëhstë përgjegjëse për kryerjen e funksioneve të mëposhtme:
8. garantoncaktimin e depozitarit për secilën sipërmarrje që administron dhe që depozitarit të sipërmarrjes t’i kërkohet t’i identifikojë qartë të gjitha pasuritë e sipërmarrjes së investimeve kolektive si pasuri të asaj sipërmarrjeje dhe garanton që këto pasuri mbahen nga depozitari veçmas, të ndara nga pasuritë e shoqërisë administruese dhe nga pasuritë e sipërmarrjeve të tjera të investimeve kolektive të operuara nga e njëjta shoqëri administruese dhe nga klientët e tjerë të shoqërisë administruese dhe të depozitarit;
9. ofron të gjitha shërbimet administrative që kërkon sipërmarrja, përfshirë edhe mbajtjen e evidencave;
10. nëse e parashikon akti themelues i fondit të investimeve alternative me ofertë vetëm për klientë profesionistë, krijon dhe mban regjistrin e pjesëmarrësve dhe shërbimet e transferimit;

ç) ofron, marketon dhe shpërndan aksionet ose kuotat e sipërmarrjes;

1. në rastin e fondeve të investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale, tregton pjesëmarrjet e sipërmarrjes, përfshirë shitjen dhe shlyerjen e kuotave dhe urdhëron depozitarin të emetojë ose anulojë kuota dhe kryejë pagesa përkundrejt mbajtësit të kuotave në rastin e shlyerjes sëkuotave;

dh) krijon dhe mban të dhëna kontabël të plota dhe të përditësuara të sipërmarrjes dhe kontabilizon aktivet, të ardhurat dhe shpenzimet e sipërmarrjes në mënyrë që të gjitha aktivet dhe pasivet e sipërmarrjes të identifikohen menjëherë në çdo moment;

1. bën vlerësimin e sipërmarrjes dhe llogarit vlerën neto të aktiveve të sipërmarrjes dhe vlerën neto të aktiveve për çdo aksion ose për çdo kuotë të sipërmarrjes dhe ) llogarit çmimin për pjesëmarrje për shitjen dhe shlyerjen e kuotave, me përjashtim të rastit kur aksionet ose kuotat e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike janë të listuara në një treg të rregulluar sipas parashikimeve të këtij ligji ligj;

ë) përpilon deklaratat tatimore;

1. kryen administrimin e investimeve, në veçanti merr vendime lidhur me elementet përbërëse të pasurive të sipërmarrjes, në përputhje me aktin themelues dhe prospektin SIK të sipërmarrjes dhe objektivin dhe politikën e përcaktuar për investimin të sipërmarrjes ose nënfondit në fjalë dhe ushtron të drejtat e votës që u përkasin instrumenteve financiare që ka në administrim;
2. kryen administrimin e risqeve përfshirë monitorimin dhe matjen në çdo moment të riskut të pozicioneve të sipërmarrjes ose nënfondit të riskut të likuiditetit dhe kontributeve të tyre në profilin e përgjithshëm të riskut të portofolit të kësaj sipërmarrjeje ose nënfondi dhe kryen provat përkatëse të rezitencës dhe harton dhe zbaton planet përkatëse rezervë;

gj) urdhëron me shkrim depozitarin lidhur me ushtrimin e të drejtave që u përkasin pasurive të sipërmarrjes;

1. përpilon informacionet e sipërmarrjen në lidhje me përmbajtjen dhe shpërndarjen e informacioneve në fjalë përveç rasteve ku parashikohet ndryshe në këtë ligj;
2. monitoron në vazhdimësi përputhshmërinë me këtë ligj të funksionimit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike;
3. trajton kërkesat për informacion ose ankesat lidhur me sipërmarrjen;
4. është përgjegjëse për auditimin e brendshëm;
5. depoziton pranë Autoritetit të gjitha raportet e kërkuara lidhur me sipërmarrjen përvecc rasteve kur parashikohet ndryshe në këtë ligj; dhe

ll) çdo funksion tjetër të përcaktuar nga Autoriteti me akt nënligjor, rregullore, kod etik dhe udhëzues në bazë të këtij ligji ose të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative është përgjegjëse për funksionet e mëposhtme në lidhje me fondet e investimeve alternative:
2. kryen administrimin e portofoleve dhe administrimin e risqeve të fondit.
3. krahas veprimtarive të parashikuara në shkronjën a) të kësaj pike, angazhohet në veprimtari administrative dhe marketimi të fondeve të investimeve alternative të cilat i administron dhe merr përsipër veprimtari në lidhje me aktivet e fondit.
4. në kuptim të shkronjës b) të kësaj pike, me veprimtaria administrative nënkuptohet:
   * + 1. shërbimet juridike dhe shërbimet e kontabilitetit të administrimit të fondit;
       2. trajtimin e kërkesave për informacion që vijnë nga klientët;
       3. vlerësimi dhe vendosja e çmimit, përfshirë deklaratat tatimore;
       4. monitorimi i përputhshmërisë me kërkesat rregullatore;
       5. mbajtja e regjistrit të pjesëmarrësve të fondit;
       6. shpërndarja e të ardhurave; shlyerja e kontratave (përfshirë edhe dorëzimin e certifikatave); dhe
       7. mbajtja e evidencave.

ç) në kuptim të pikës 5, shkronja b), veprimtaritë e lidhura me aktivet e fondit përfshijnë:

1. shërbimet që nevojiten për të përmbushur përgjegjësitë dhe detyrat ligjore të administruesit;
2. administrimi i objekteve dhe shërbimeve;
3. shërbimet administrative për pasuritë e paluajtshme;
4. këshillimi për personat juridikë lidhur me strukturën e kapitalit, strategjinë industriale dhe çështje të lidhura me këto;
5. shërbime të tjera të lidhura me administrimin e fondit të investimeve alternative dhe shoqëritë dhe aktivet e tjera në të cilat ka investuar.
6. Shoqëria administruese e fondeve krijon dhe të mban për çdo sipërmarrje ose nënfond për llogari të të cilit vepron, të dhënat që janë të nevojshme:
7. për t’i dhënë mundësi sipërmarrjes, nënfondit dhe shoqërisë administruese të jetë në përputhshmëri me këtë ligj dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji; dhe
8. për të dëshmuar arritjen e një përputhshmërie të tillë.
9. Evidencat e sipërmarrjes dhe nënfondit mbahen në mënyrë që Autoritetit t’i mundësohet vlerësimi i menjëhershm i tyre dhe mundësimi i korrigjimit apo ndryshimit përkatës. Përmbajtja e këtyre evidencave përpara korrigjimeve ose ndryshimeve duhet të jetë lehtësisht e kuptueshme dhe të mos lejohet që evidencat të manipulohen apo ndryshohen në mënyra të tjera. Këto evidenca duhet të mbahen për aq kohë sa përcaktohen nga legjislacioni i zbatueshëm në fuqi.
10. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar në bazë të pikës 2 të këtij neni për të administruar sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike mund të lejohet nga Autoriteti edhe për të kryer këto shërbime të tjera shtesë:
11. këshillim në investime në bazë të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”;
12. ruajtje dhe administrim në lidhje me aksione ose kuota të sipërmarrjeve të investimeve kolektive.
13. Shoqëria administruese e fondeve nuk licencohet nga Autoriteti për të kryer veprimtari në zbatim të pikës 2 të këtij neni pa qenë e licencuar në zbatim të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.
14. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar në zbatim të pikës 2 të këtij neni për të administruar fonde të investimeve alternative, krahas veprimtarive të parashikuara në pikën 6 të këtij neni mund të lëjohet nga Autoriteti për të marrë dhe transmetuar urdhra-porosi në emër të klientëve në lidhje me një ose më shumë instrumente financiare.
15. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar në zbatim të pikës 2 të këtij neni për të administruar sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike nuk angazhohet në veprimtari të tjera të ndryshme nga ato që parashikohen në pikat 3, 4, 5, 7, 8 dhe 9 të këtij neni dhe të ndryshme nga ato veprimtari që janë të nevojshme për të përmbushur detyrimet përkatëse.
16. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar në zbatim të pikës 2 të këtij neni për të administruar fonde të investimeve alternative nuk angazhohet në veprimtari të tjera të ndryshme nga ato që parashikohen në pikat 3, 4, 5, 6, 7, 8 dhe 10 të këtij neni dhe të ndryshme nga ato veprimtari që janë të nevojshme për të përmbushur detyrimet përkatëse.
17. Autoriteti miraton rregulla shtesë mbi kushtet e licencimit të shoqërisë administruese. Nëse është e nevojshme me qëllim mbrojtje e interesave tëpjesëmarrësve në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose të interesave të publikut, në raste të veçanta Autoriteti mund të miratojë kushte të reja ose t’i ndryshojë kushtet ekzistuese për licencën e shoqërisë administruese.

**Neni 12**

**Kushtet për licencimin si shoqëri administruese**

Licenca si shoqëri administruese i lëshohet nga Autoriteti vetëm shoqërisë aksionare që e ka selinë e regjistruar dhe zyrën qendrore në Republikën e Shqipërisë.

Shoqëria administruese zotëron llojet dhe sasitë e kapitalit sipas parashikimeve të nenit 13 të këtij ligji dhe vërteton ligjshmërinë e burimit të kapitalit.

Zotëruesit e pjesëmarrjeve influencuese të shoqërisë administruese duhet të përmbushin kërkesat për përshtatshmërinë dhe aftësinë të parashikuara në nenin 14 të këtij ligji.

Të paktën 51 për qind të aksioneve ose të së drejtës së votës në shoqërinë administruese te fondeve duhet të jenë në pronësi të subjekteve të licencuara si banka në zbatim të Ligjit Nr. 9662, datë 18.12.2006 “Për bankat në Republikën e Shqipërisë” ose në zbatim të një ligji të huaj barasvlefshëmtë ëbarasvlefshëm ose si shoqëri sigurimi të jetës[[5]](#footnote-5), në zbatim të Ligjit nr. 52, datë 22.05.2014 "Për veprimtarinë e sigurimit dhe risigurimit" ose në zbatim të një ligji të huaj barasvlefshëmtë ëbarasvlefshëm ose si shoqëri administruese e fondeve në zbatim të këtij ligji ose në zbatim të një ligji të huaj barasvlefshëmtë barzvlefshmë, ose si administrues i fondeve të investimeve alternative në zbatim të një ligji të huaj barasvlefshëmtë ëbarasvlefshëm me këtë ligj.

Personat kyç dhe personeli kyç i shoqërisë administruese te fondeve duhet të përmbush kërkesat për përshtatshmërinë dhe aftësinë të parashikuara në nenin 14 të këtij ligji dhe duhet të kenë kualifikimet dhe përvojën profesionale përkatëse në përmbushje të kërkesave të parashikuara në nenin 15 të këtij ligji.

Sistemet, procedurat dhe masat kontrolluese të shoqërisë administruese të fondeve duhet të jenë në përputhje me nenin 16 të këtij ligji.

Veprimtaria tregtare e shoqërisë administruese të fondeve duhet të kryhet nga jo më pak se dy persona fizikë të cilët plotësojnë kërkesat për aftësinë dhe përshtatshmërinë siaps parashikimeve të këtij ligji.

Shoqëria administruese e fondeve nuk veprojë si depozitar.

Shoqëria administruese e fondeve nuk është pronare e një depozitari.

Shoqëria administruese e fondeve cakton një auditues të pavarur që i plotëson kushtet sipas parashikemeve të këtij ligji dhe legjislacionit përkatës në fuqi.

Shoqëria administruese e fondeve informon Autoritetin për çdo zëvendësim të personave të parashikuar në pikën 3 dhe 5 të këtij neni dhe jep informacionet e nevojshme për të vlerësuar nëse personat zëvendësues përmbushin kërkesat e pikës 3 dhe 5 të këtij neni.

**Neni 13**

**Kapitali i shoqërisë administruese**

1. Shoqëria administruese e fondeve emeton vetëm aksione të regjistruara, ku një aksion ka të drejtën e një vote.
2. Çdo aksion i emetuar deri në shumën e kapitalit të shlyer të shoqërisë administruese te fondeve shlyhet plotësisht vetëm me mjete monetare me përjashtim të rastit kur kjo kërkesë nuk zbatohet për shkak të bashkimit me një shoqëri tjetër administruese.
3. Shoqëria administruese e fondeve zotëron kapital të shlyer jo më pak se 15,786,250 lekë.
4. Shoqëria administruese e fondeve duhet të zotërojë në çdo moment kapitale  të veta, te cilat jane:

a) jo më pak se 15,786,250 lekë, dhe në rast se totali i aktiveve nën administrim tejkalon shumën 31,572,500,000 lekë, kapitalet e veta rriten me 0,02 për qind të totalit të aktiveve nën administrim qe tejkalon kufirin prej 31,572,500,000 lekë , deri në maksimumi  1,262,900,000 lekë,

b) jo më pak se 1/4 e shpenzimeve fikse të shoqërisë administruese të llogaritura, bazuar në pasqyrat financiare të vitit paraardhës.

c) në kuptim të shkronjës “a” të kësaj pike vlera e aktiveve nën administrim është ajo e sipërmarrjeve të investimeve kolektive të administruara nga shoqëria administruese e fondeve përfshirë sipërmarrjet e investimeve kolektive dhe fondet e investimeve alternative për të cilat shoqëria i ka deleguar funksionet në përputhje me nenin 25 të këtij ligji por pa përfshirë portofolet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive që shoqëria i administron në formë të deleguar.

1. Përcaktimi i kërkesës për fonde të veta sipas pikës 4, shkronja “a” të këtij neni , që e tejkalon kërkesën për kapital të shlyer sipas pikës 3 të këtij neni, mund të përmbushet deri në 50 për qind të kërkesës për fonde të veta me dorëzani të lëshuar nga një bankë ose shoqëri sigurimesh.
2. Shoqëria administruese e fondeve mund të ketë fonde të veta të tjera shtesë ose sigurim të përgjegjësisë profesionale për të mbuluar risqet e mundshme të përgjegjësisë që lindin nga pakujdesia profesionale.
3. Fondet e veta investohen vetëm në aktive që përmbushin kërkesat e percaktuara në rregulloret e miratuara nga Autoriteti.
4. Shoqëria administruese e fondeve duhet nuk jep drejtpërdrejtë ose tërthorazi kredi apo lëshon dorëzani për blerjen e aksioneve të saj apo për blerjen e aksioneve të personave me të cilët ka lidhje pronësie ose është subjekt i lidhur.
5. Shumat e kapitalit të parashikuara në këtë ligj mund të rriten nga Autoriteti herë pas here, por jo më shpesh se një herë në vit, në përputhje me normën zyrtare të inflacionit.

**Neni 14**

**Kërkesat për aftësinë dhe përshtatshmërinë**

1. Shoqëri administruese e fondeve nuk licencohet nga Autoriteti nëse pronarët dhe personat që ushtrojnë funksion kontrolli nuk përmushin kërkeast për aftësi dhe përshtatshmëri për të ushtruar funksionet e tyre sipas përcaktimeve të këtij ligji.
2. Autoriteti vlerëson nëse personi është i aftë dhe i përshtatshëm nëse përmbush kërkesat e mëposhtme:
3. zotëron cilësitë e nevojshme për të përmbushur detyrat dhe përgjegjësitë e pozicionit përkatës në shoqëri;
4. ka integritet, ndershmëri dhe përkushtim në përmbushjen e detyrave;
5. zotëron kualifikimin e nevojshëm dhe përvojën profesionale, në përputhje me përgjegjësitë e pozicionit përkatës;

ç) ruan pavarësinë, në mënyrë që të mos cenohen interesat e shoqërisë nga konflikti i interesit që mund të krijohet gjatë ushtrimit të detyrës.

1. Autoriteti bën edhe një vlerësim të veprimtarisë tregtare ose financiare dhe sjelljes në të shkuarën të personit, përfshirë, ndër të tjera, shqyrtimin nëse ka prova që dëshmojnë se personi:
2. është dënuar me vendim të formës së prerë për organizimin dhe vënien në funksionim të skemave mashtruese dhe piramidale të huamarrjes, për pastrimin e parave dhe financimin e terrorizmit;
3. është i përfshirë ose i lidhur me një humbje financiare, që ka ndodhur për shkak të pandershmërisë, paaftësisë ose praktikës jo të mirë në sigurimin e shërbimeve financiare apo në administrimin e shoqërive të tjera;
4. është angazhuar në praktika tregtare, të cilat Autoriteti i gjykon si praktika mashtruese, dhunuese ose të papërshtatshme, ose që në një farë mënyre pasqyrojnë mangësi vlerash të një personi në kryerjen e shërbimeve financiare dhe veprimeve të tjera tregtare;

ç) i është refuzuar ose revokuar licenca nga një autoritet rregullator financiar ose i është tërhequr akreditimi nga një shoqatë profesioni;

1. është ne proces hetimor, gjyqësor apo shpallur fajtor për vepra penale.
2. Kërkesat për përshtatshmëri dhe aftësi zbatohen që nga fillimi i veprimtarisë dhe duhet të përmbushen nga personat e mësipërm gjatë gjithë kohës që janë në detyrë.

**Neni 15**

**Kualifikimet dhe përvoja profesionale**

Personat kyç dhe personeli kyç i shoqërisë administruese te fondeve duhet të përmabjnë të paktëndy persona fizikë të cilët përmbushin kërkesat e mëposhtme:

1. kanë të paktën [3] vjet eksperience pune në pozicion profesional ose drejtues në një institucion financiar të licencuar në lidhje me analizën e portofoleve, administrimin e portofoleve ose administrimin e aktiveve dhe pasiveve;
2. kanë kualifikim ndërkombëtar ose vendas në analizën e investimeve, administrimin e investimeve ose administrimin e fondeve të cilat përmbushin kriteret e themeluarpërcaktuara nga Autoriteti me akt nënligjor;
3. vërteton se ka njohuri të këtij ligji dhe të ligjeve tëtjera që kanë lidhje me të, sipas mënyrës dhe standardit të përcaktuar nga Autoriteti me akt nënligjor;

ç) nuk mban aktualisht një pozicion në shërbimin publik.

**Neni 16**

**Procedurat, sistemet dhe masat kontrolluese**

1. Shoqëria administruese e fondeve duhet të ketë:
2. burimet e mjaftueshme dhe të duhura për administrimin e veprimtaritë sipas nenit 11 të këtij ligji;
3. procedura të qarta kontabël, administrative dhe të kontrollit, si edhe masa mbrojtëse dhe rregulla për transaksionet personale të punonjësve të tij;
4. mekanizma të qarta të kontrollit të brendshëm përfshirë procedurat për të siguruar se çdo transaksion të mund gjurmohet dhe dokumentohet që nga fillimi dhe se dokumentacion përkatës të vërtetojë qartësisht se aktivet e çdo fondi dhe nënfondi administrohen në përputhje me aktin themelues të fondit dhe me dispozitat ligjore në fuqi.
5. Në rastin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, shoqëria administruese e fondeve duhet:
6. Të jetë e organizuar në mënyrë që të minimizojë riskun e konfliktit të interesit midis shoqërisë administruese dhe klientëve të saj, midis dy klientëve të saj, midis njërit prej klientëve të saj dhe një sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike dhe midis dy ose më shumë sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
7. të mos investojë aktivet e klientit në sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike të administruara nga shoqëria nëse klienti nuk ka dhënë pëlqimin e tij për këtë me shkrim nëse shoqëria ofron shërbime të administrimit të portofolit sipas nenit 11, pika 4, shkronja “b” të këtij ligji;
8. të zbatojë procedura të brendshme për ankesat e klientëve.
9. Personat kyç të shoqërisë administruese te fondeve përpilojnë procedura të brendshme për të siguruar përmbushjen e pikës 1 të këtij neni.
10. Autoriteti mund të përcaktojë parashikime të mëtejshme për kërkesat në lidhje me procedurat, sistemet dhe masat kontrolluese të shoqërive administruese të fondeve, përfshirë kërkesat për trajtimin e ankesave që i drejtohen shoqërisë administruese.

**Neni 17**

**Licenca si shoqëri administruese**

1. Shoqëria administruese e fondeve nuk ofrojë ose premton të ofrojë apo të krijojë një sipërmarrje të investimeve kolektive pa u licencuar më parë nga Autoriteti.
2. Kërkesa për licencë për të ushtruar veprimtari si shoqëri administruese e fondeve shoqërohet me dokumentacionin e mëposhtëm:
3. dokumente që dëshmojnë se kapitali minimal themeltar është paguar plotësisht në para dhe se kapitali rrjedh nga burime legjitime. Për të vërtetuar burimin e kapitalit minimal fillestar dhe shtesën e këtij kapitali, në Autoritet depozitohet informacioni dhe dokumentacioni i mëposhtëm:

Për personat juridikë:

1. dëshmi për burimin e krijimit të kapitalit, si raporti i audituesit të licencuar, pasqyrat financiare vjetore, dhurata apo burime të tjera të destinuara për t’u përdorur në blerjen e aksioneve të shoqërisë administruese të fondeve;
2. vërtetim i lëshuar nga autoritetet kompetente, i cili jep të dhëna për bilancin e shoqërisë dhe për përmbushjen e detyrimeve tatimore;
3. vërtetim për gjendjen e kredive në sistemin bankar;

Për personat fizikë:

1. dëshmi te burimeve të krijimit të kapitalit si blerje ose shitje, dhurata,
2. paga, depozita monetare në banka dhe/ose degë të bankave të huaja apo dëshmi të tjera për burimin e krijimit të kapitalit;
3. vërtetime që dëshmojnë shlyerjen e detyrimeve tatimore;
4. vërtetim për gjendjen e kredive në sistemin bankar;
5. dokumente që dëshmojnë pronësinë në shoqëri, përfshirë të dhëna për pjesëmarrjet influencuese, nëse ka, dhe vlerën e këtyre pjesëmarrjeve;
6. dokumente që dëshmojnë se pronarët, personat kyç dhe personeli kyç i shoqërisë administruese të fondeve janë veçmas dhe bashkërisht të aftë dhe të përshtatshëm, përfshirë kualifikimet akademike, profesionale dhe administruese; CV dhe emrat dhe kontaktet e personave dhe dëshmi mbështetëse për saktësinë e informacionit të dhënë në CV, si dhe një deklaratë të nënshkruar dhe të noterizuar për çdo person se nuk ka asnjë hetim penal apo gjyqesor të hapur kundër tyre dhe se nuk janë shpallur fajtor për vepra penale;

ç) dokumente që vërtetojnë programin e veprimtarisë dhe një përshkrim të organizimit të shoqërisë administruese të fondeve, dkumente që vërtetojnë planin e biznesit dhe planin financiar përfshirë edhe funksionin e auditimit të brendshëm;

1. deklaratë konflikti interesi të personave kyç ose personelit kyç nëse atonjë janë anëtarë të këshillit të administrimit ose aksionarësubjekt të tretë.

dh) dokumente ku përcaktohen sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike që do të administrohen përfshirë të dhëna për informimin e investitorëve sipas Seksionit 2 të Kapitullit V të këtij ligji;

1. dokumente që përmbajnë të dhëna mbi fondet e investimeve alternative që do të administrohen, nëse ka, përfshirë edhe të dheëna mbi informimin paraprak të investitorëve sipas nenit 125 të këtij ligji;

ë) dokumente që vertetojnë programin e veprimtarisë ku paraqitet struktura organizative e subjektit, përfshirë informacionin në lidhje me planifikimin e përmbushjes së detyrimeve të mëposhtme në lidhje me:

1. përputhshmërinë në vijimësi me kërkesat mbi licencimin në zbatim të këtij ligji, të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtyre ligjeve;
2. kushtet e veprimtarisë për shoqërinë administruese te fondeve sipas këtij ligji, Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtyre ligjeve, përfshirë edhe delegimin e detyrave;
3. parandalimin dhe administrimin e konfliktit të interesit në bazë të këtij ligji, Ligjit nr.9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtyre ligjeve;
4. kërkesat për transparencën dhe dhënien e informacioneve shpjeguese në bazë të këtij ligji, Ligjit nr.9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtyre ligjeve;
5. kërkesat për administrimin e riskut dhe të likuiditetit në bazë të këtij ligji;
6. detyrimet e raportimit lidhur me shoqërinë administruese dhe fondet e administruara në bazë të këtij ligji, Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtyre ligjeve;
7. kërkesat për administrimin e llojeve të veçanta të fondeve të administruara në bazë të këtij ligji, Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtyre ligjeve;
8. marketimin e fondeve në administrim nga shoqëria administruese në Republikën e Shqipërisë ose në vende të huaja;
9. administrimin e fondeve të huaja të marketuara në vende të huaja;
10. vërtetim se skemat e shpërblimit të punës janë në përputhje me këtë ligj dhe me politikat dhe praktikave e pagave të personelit sipas themeluarrregullave të përcaktuara nga Autoriteti,;
11. rregullat përkatëse për delegimin dhe nëndelegimin te të tretët të funksioneve që janë përgjegjësi e shoqërisë administruese në bazë të këtij ligji ose të akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji;

gj) vërtetim mbi fondet e tjera të veta që mund të përdoren për të mbuluar risqet e mundshme që lindin nga pakujdesia profesionale ose për sigurim të përgjegjësisë profesionale për detyrime që lindin nga pakujdesia profesionale që është në përputhje me risqet e mbuluara, sipas rregullave të përcaktuara nga Autoriteti ;

1. përshkrim i standardeve qeerisjes së brendshëm sipas praktikave të mira të qeverisjes në bazë të standardeve të përcaktuara nga Autoriteti;
2. vërtetim se vlerësimi kryhet nga një njësi e cila nga ana funksionale është e pavarur nga administrimi i portofolit dhe politikat e pagës dhe masat e tjera garantojnë parandalimin e konfliktit të interesit dhe pengojnë ushtrimin e ndikimit të parregullt mbi punonjësit në rastin e fondeve të investimeve alternative kur vlerësimi kryhet nga vetë shoqëria administruese dhe jo nga një vlerësues i jashtëm ;
3. draftmarrëveshjen ndërmjet siubjektit dhe depozitarit;
4. draftmarrëeshjen ndërmejt subjektit dhe audituesit të pavarur, i ciliështë person juridik i licencuar ose regjistruar në Regjistrin Publik të Audituesve Ligjorë për ta ushtruar këtë veprimtari në Republikën e Shqipërisë.
5. Kërkesa për tu licencuar si shoqëri administruese e fondeve te investimeve alternative e paraqitur nga personi juridik i cili në momentin e kërkesës është i licencuar si shoqëri administruese për sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike nuk shoqërohet nga dokumentet dhe informacionet e paraqitura më parë për këtë licencë me kusht që ky informacion të jetë ende i vlefshëm dhe i saktë.
6. Autoriteti nëse e sheh të nevojshme miraton rregulla shtesë në lidhje me kërkesat për licencim si shoqëri administruese të fondeve dhe procedurat e miratimit të kësaj kërkese.

**Neni 18**

**Dhënia e licencës si shoqëri administruese**

1. Autoriteti konsultohet paraprakisht me autoritetin vendas ose të huaj rregullator të shoqërisë administruese te fondeve që është shoqëri e kontrolluar e një firme investimesh, banke ose shoqërie sigurimesh të licencuar vendase ose të huaj ose që kontrollohet nga një person i cili kontrollon një firmë investimi, bankë ose shoqëri sigurimesh vendase ose të huaj të licencuar.
2. Autoriteti vlerëson nëse kërkesa është e plotë ose jo dhe informon për këtë subjektin kërkues.
3. Autoriteti e informon subjektin kërkues brenda 3 (tre) muajve nga data e marrjes së kërkesës së plotë, lidhur me miratimin ose refuzimin e licencës.
4. Kërkesa për licencë mund të tërhiqet, me njoftim me shkrim, në çdo moment përpara se Autoriteti të marrë vendim për të.
5. Autoriteti informon dhe jep me shkrim arsyet për refuzimin e licencës.
6. Shoqëria administruese e fondeve fillom veprimtarinë e saj menjëherë pas miratimit të licencës.
7. Autoriteti mund të kufizojë objektin e licencës së dhënë një shoqërie administruese te fondeve që administron sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike në veçanti në lidhje me strategjitë e investimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike që lejohen të adminstrohen nga shoqëraadministruese.

**Neni 19**

**Refuzimi i licencës**

1. Autoriteti refuzon dhënien e licencës shoqërisë administruese te fondeve si më poshtë :
2. nëse subjekti kërkues nuk përmbush përcaktimet e neneve 12-17 të këtij ligji dhe në veçanti nëse, duke mbajtur parasysh garantimin e administrimit të kujdeshëm të shoqërisë administruese të fondeve, Autoriteti gjykon se nuk përmbushen kërkesat për aftësinë dhe përshtatshmërinë e pronarëve, të punonjësve kyç ose të personelit kyç; dhe
3. nëse gjykon se shoqëria nuk përmbush kushtet e këtij ligji; dhe
4. kur ushtrimi efektiv i funksioneve të mbikëqyrëse të Autoritetit pengohet nga:
5. lidhjet e pronësisë midis shoqërisë administruese te fondeve dhe personave të tjerë juridikë ose fizikë;
6. aktet ligjore, nënligjore ose administrative të një vendi ose territori tjetër që rregullojnë personat fizikë ose juridikë me të cilët ka lidhje pronësie shoqëria administruese e fondeve ;
7. vështirësitë e lidhura me zbatimin e këtyre aktive ligjore, nënligjore dhe administrative; dhe

ç) nëse nuk është paguar tarifa e kërkuar.

**Neni 20**

**Miratimi i ndryshimeve të rëndësishme**

1. Shoqëria administruese e fondeve informon Autoritetin për çdo ndryshim të rendësishëm të kushteve të licencës, sidomos për çdo ndryshim për informacionet në përputhje me nenin 17, pika 2, shkronja “b”, “c”, “ç”, “d”, “e”, “ë”, “f”, “g”, “gj”, “h” dhe “j të këtij ligji. Njoftimi i jepet Autoritetit jo më pak se tre muaj përpara implementimit të çdo ndryshimi të rendesishëm.
2. Shoqëria administruese e fondeve implementon ndryshimet e njoftuara sipas pikës 1 të këtij neni, nëse Autoriteti, deri tre muaj pas marrjes së njoftimit, nuk ka shprehur kundërshtim për ndryshimet ose nuk ka themeluar kushte për ndryshimet e njoftuara me shkrim.
3. Nëse shoqëria administruese e fondeve nuk garanton dot që sipërmarrja e investimeve kolektive apo personi që vepron në emër të saj të jetë në përputhshmëri me këtë ligj, shoqëria administruese e fondeve informon menjëherë Autoritetin dhe, nëse është e nevojshme, autoritetin e huaj rregullator të shoqërisë administruese te fondeve.
4. Marrja në pronësi e një pjesëmarrjeje influencuese në një shoqëri administruese te fondeve kryhet vetëm pasi marrësi ta ketë informuar për këtë Autoritetin. E njëjta kërkesë zbatohet për pjesëmarrjen që arrin ose kalon nivelin 20 për qind, 30 për qind ose 50 për qind të kapitalit aksionar ose të votave të shoqërisë.
5. Shoqëria administruesee fondeve e licencuar mund të zotërojë aksione në një shoqëri tjetër administruese të licencuar vetëm kur blen dhe zotëron 100 përqind të aksioneve të shoqërisë administruese të licencuar.
6. Autoriteti refuzon marrjen në pronësi sipas pikës 4 të këtij neni nëse aksionari nuk konsiderohet i aftë dhe i përshtatshëm në bazë të nenit 14 të këtij ligji në mënyrë që të garantohet administrimi i kujdesshëm dhe i matur ti shoqërisë administruese të fondeve .
7. Autoriteti mund të përcaktojë një kuotë maksimale që mund t’i lejohet një personi në lidhje me pjesëmarrjen influencuese ose mund të përcaktojë rritje të pjesëmarrjes influencuese në një shoqëri administruese.
8. Heqja nga pronësia e një pjesëmarrjeje influencuese në një shoqëri administruese te fondeve kryhet vetëm pasi marrësi ta ketë informuar për këtë Autoritetin. E njëjta kërkesë zbatohet për pjesëmarrjen që bie nën nivelin 20 për qind, 30 për qind ose 50 për qind të kapitalit aksionar ose të votave të shoqërisë.
9. Autoriteti mund të miratojë rregulla shtese ën lidhje me blerjen dhe shitjen e pjesëmarrjes influencuese si dhe në lidhje me detyrimin për njoftim.

**Neni 21**

**Zëvendësimi i shoqërisë administruese**

1. Shoqëria administruese e fondeve e licencuar mund t’ia transferojë të drejtën për administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive një shoqërie tjetër administruese që është e licencuar nga Autoriteti në përputhje me procedurën e cila parashikohet me akt nënligjor nga Autoriteti dhe, në rastin e shoqërisë së investimit, pasi është marrë miratimi me anë të një vendimi të jashtëzakonshëm të aksionarëve.
2. Transferimi i propozuar duhet t’i njoftohet paraprakisht me shkrim Autoritetit, i cili jep miratimin përpara implementimit të transferimit
3. Shoqëria administruese që transferon administrimin informon mbajtësit e aksioneve dhe të kuotave të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike nën administrim lidhur me transferimin, tre muaj përpara implementimit të transferimit. Gjatë kësaj periudhe nuk zbatohet asnjë komision për daljen nga sipërmarrja.
4. Shoqëria administruese që transferon të drejtën për administrim nënshkruan një kontratë për transferimin e administrimit me një shoqëri tjetër administruese të licencuar, kontartë e cila përmban:
5. përshkrimin specifik të të gjitha procedurave dhe të veprimeve, që do të ndërmerren nga të dyja shoqëritë për transferimin e administrimit;
6. një grafik kohor që fillon me informimin e mbajtësve të aksioneve ose kuotave dhe mbaron me përfundimin e transferimit.

5. Autoriteti mund të miratojë rregulla shtesë në lidhje me transfermin e te drejtës për administrim nga shoqëria administruese e fondeve veçanërisht në lidhje me procedurat, afatet kohore dhe përmajtjen e kontates sipas pikës 4 të këtij neni.

**Neni 22**

**Emërtimi i shoqërisë administruese**

Emërtimi “shoqëri administruese, “shoqëri administruese e fondeve të investimeve”, “shoqëri administruese e fondeve”, “shoqëri administruese e fondeve të investimeve alternative”, “administrues i fondeve të investimeve alternative” ose çdo emërtim i ngjashëm me këto përdoret në Republikën e Shqipërisë vetëm nga persona që kanë licencën përkatëse të lëshuar nga Autoriteti në zbatim të këtij ligji ose që janë njohur nga Autoriteti se kanë licencë të lëshuar nga një autoritet i huaj rregullator në zbatim të një ligji të ëbarasvlefshëmbarasvlefshëm.

## SEKSIONI 2

## DETYRAT E SHOQËRISË ADMINISTRUESE Të FONDEVE

**Neni 23**

**Detyrat e shoqërisë administruese**

1. Shoqëria administruese e fondeve ushtron veprimtarinë e vet në përputhje me këtë ligj, me aktet nënligjore të nxjerra në bazë të tij dhe me aktet nënligjore të nxjerra në bazë të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”, rast pas rasti, si dhe vepron me ndershmëri, drejtësi, profesionalizëm, pavarësi dhe vetëm në interes të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive.
2. Shoqëria administruese e fondeve vepron gjithmone në interesin më të mirë të investitorëve dhe të sipërmarrjeve të investimeve kolektive që administron dhe pacenueshmërinë e tregut:
3. duke vepruar në mënyrë të rregullt, korrekte dhe në përputhshmëri me parashikimet ligjore gjatë kryerjes së veprimtarive të saj;
4. duke përdorur aftësitë dhe dijet e nevojshme dhe duke vepruar me korrektësi dhe me kujdesin e duhur;
5. duke pasur dhe duke përdorur me efektivitet burimet dhe procedurat e nevojshme në mënyrë që të ushtrojë veprimtaritë e saj në mënyrë të shëndoshë;

ç) duke shmangur konfliktet e interesit për të garantuar që interesat e investitorëve në çdo lloj sipërmarrjeje të investimeve kolektive të administruar nga shoqëria e administrimit e fondeve kanë përparësi dhe qëndrojnë mbi interesat e aksionarëve të shoqërisë administruese të fondeve , interesat e tyre dhe interesat e punonjësve të saj ose të çdo personi të lidhur me të;

1. duke siguruar trajtim të drejtë, të njëjtë dhe të barabartë të mbajtësve të pjesëmarrjeve në sipërmarrjet e investimeve kolektive që administron.
2. Të gjitha pjesëmarrjet në fond kanë të njëjta të drejta mbi aktivet dhe fitimet e fondit, me përjashtim të rastit kur parashikohet ndryshe në aktet themeluese.
3. Shoqëria administruese e fondeve që kryen edhe administrim e portofoleve në mënyrë individuale nuk i investon këto aktive në fondin që administron pa marrë miratimin paraprak të klientit.
4. Krahas detyrimeve kundrejt aksionarëve të shoqërisë administruese të fondeve, të cilat parashikohen në Ligjin nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”, pikat 1 dhe 2 të këtij neni zbatohen për personat kyç dhe personelin kyç dhe punonjësit e shoqërisë administruese të fondeve.
5. Personat kyç, personeli kyç dhe punonjësit e shoqërisë administruese të fondeve trajtojnë si konfidencial çdo informacion mbi pjesëmarrësit që mund të marrin dijeni për shkak të detyrës, me përjashtim të rasteve kur parashikohet ndryshe me akte ligjore dhe nënligjore. Detyrimi për ruajtjen e konfidencialitetit zbatohet edhe për personat që kryejnë detyra në emër të shoqërisë administruese të fondeve, përfshirë subjektet të cilave u është deleguar në zbatim të nenit 25 të këtij ligji, si dhe punonjëseve të tyre. Dispozitat e kësaj pike nuk zbatohen për rastet e mëposhtme :
6. Kur mbajtësi i aksionit ose kuotës në fond shprehet dakord me shkrim për përhapjen e disa të dhënave të caktuara konfidenciale;
7. kur të dhënat i kërkon Autoriteti, gjykata ose një autoritet tjetër rregullator në funksion të një procedure të kryer brenda kompetencave të tij dhe për këtë i jep subjektit kërkesë me shkrim për informacionin;
8. kur të dhënat i bëhen të ditura shoqërisë mëmë në lidhje me mbikëqyrjen në përputhje me këtë ligj ose në përputhje me ligjin që rregullon grupimet financiare;
9. çShoqëria administruese e fondeve mban përgjegjësi përpara investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike për mospërmbushje të veprimtarive ose detyrave në bazë këtij ligji, akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji, aktit themelues dhe prospektit të SIK-së dhe kontratës së administrimit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike. Kufizimi në çfarëdolloj mënyre i përgjegjësisë vlerësohet i pavlefshëm.

**Neni 24**

**Konflikti i interesit**

1. Shoqëria administruese e fondeve parandalon konfliktin e interesit që lind në lidhje me veprimtarinë e saj tregtare. Shoqëria administruese e fondeve ndërmerr të gjithë hapat e arsyeshme për të identifikuar dhe monitoruar konfliktin e interesit që lind në lidhje me administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive. Kjo përfshin konfliktin e interesit midis:
2. shoqërisë administruese te fondeve, përfshirë punonjësit dhe drejtuesit e saj dhe personat me të cilët ka lidhje pronësie ose një subjekt i lidhur i saj dhe çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive nën administrim të shoqërisë administruese të fondeve dhe investitorëve në këtë sipërmarrje;
3. sipërmarrjes së investimeve kolektive ose investitorëve në këtë sipërmarrje dhe një klienti tjetër të shoqërisë administruese të fondeve;
4. sipërmarrjes së investimeve kolektive ose investitorëve në këtë sipërmarrje dhe çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive nën administrim të shoqërisë administruese të fondeve ose investitorëve të kësaj sipërmarrjeje;

ç) ndërmjet dy klientëve të shoqërisë administruese të fondeve.

1. Shoqëria administruese e fondeve duhet të ketë ndarje organizative midis fushave të biznesit të cilat mund të krijojnë konflikt interesi.
2. Kur hapat e ndërmarra në bazë të pikës 1 dhe 2 të këtij neni, nuk janë të mjaftueshme për t’ë mbrojtur interesat e investitorëve, shoqëria administruese informon investitorët për konfliktin e mundshëm të interesit. Shoqëria administruese nuk mund të kryejë veprimtari tregtare për llogari të investitorit përpara se të informojë investitori.
3. Personi kyç ose personeli kyç i shoqërisë administruese të fondeve i cili ka konflikt interesi lidhur me transaksionet e kryera nga shoqëria administruese e fondeve informon me shkrim në lidhje me këtë konflikt interesi auditin e brendshëm përpara marrjes pjesë në vendimmarrjen dhe mbledhjen ku lind konflikti i interesit. Personi kyç ose personeli kyç i cili nuk përmbush kërkesën e kësaj pike nuk lejohet për pesë vjet duke filluar nga data e shkeljes së detyrimit të kësaj pike, të zgjidhet apo të emërohet si person kyç ose si personel kyç të asnjë institucioni që mbikëqyret nga Autoriteti.
4. Shoqëria administruese e fondeve, në lidhje me çdo sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike që administron, nuk kryen asnjë transaksion me persona me të cilin ka lidhje pronësie ose me të cilët është subjekt i lidhur që rezultojnë në përfitime të padeklaruara për secilën nga të dyja palët ose kur përfitimet që rrjedhin nga transaksioni nuk do të kishin lindur nëse transaksioni do të ishte kryer me kushte normale tregu në momentin e transaksionit.

**Neni 25**

**Delegimi nga shoqëria administruese**

1. Shoqëria administruese e fondeve mund të delegojë funksionimin e disa pjesëve të veprimtarisë së saj tregtare të një palë e trtë, me përjashtim të rastit nëse ky delegim është i shkallës apo i një mënyrë të atillë që të konsiderohet si jo i kujdesshëm apo që vështirëson mbikëqyrjen e veprimtarisë tregtare të deleguar apo të gjithë veprimtarisë tregtare të shoqërisë administruese te fondeve apo pengon shoqërinë administruese të fondeve që të veprojë në interesin më të mirë të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që administron.
2. Shoqëria administruese e fondeve mund tëdelegojë te një pale e tertë kryerjen e funksioneve të përcaktuara në bazë të nenit 11, pikat 5 dhe 6 të këtij ligji. Shoqëria administruese e fondeve vazhdon të jetë përgjegjëse për funksionet e deleguara, për mbarëvajtjen e funksioneve dhe për kmbikëqyrjen etë personave të cilëve ju delegohen me kontratë këto funksione, përfshirë edhe përputhshmërinë në vazhdimësi me kërkesat e parashikuara në pikën 4, shkronja “b”, “c” dhe “ç” të këtij neni. Shoqëria administruese e fondeve garanton bashkëpunim efektiv ndërmejt saj dhe subjektit që i janë deleguar funksionet dhe garanton që mbikëqyrja efektivite nga ana e Autoritetit të mos pengohets për shkak të delegimit.
3. Shoqëria administruese e fondeve informon Autoritetin përpara hyrjes në fuqi të çdo kontrate për delegimin e funksioneve që mbulon administrimin e portofolit, administrimin e riskut, vlerësimin, funksionet administrative dhe marketimin.
4. Delegimi nga shoqëria administruese e fondeve përmbushë kushtet e mëposhtme:
   * 1. shoqëria administruese e fondeve duhet të justifikon me arsye objektive të gjithë strukturën e delegimit;
     2. delegimi nuk pengon efektivitetin e mbikëqyrjes mbi shoqërinë administruese te fondeve dhe sidomos pengon shoqërinë administruese të fondeve që të veprojë, ose që të administroje fondet në interesin e investitorëve;
     3. i deleguari ka burime të mjaftueshme për kryerjen e detyrave përkatëse, si dhe personat që ushtrojnë veprimtarinë tregtare e tëdeleguarit janë të aftë dhe të përshtatshëm dhe të kanë përvojë të mjaftueshme;

ç) kur delegimi lidhet me administrimin e portofoleve ose administrimin e riskut, delegimi kryhet vetëm nga persona që janë të licencuar ose të regjistruar me qëllim administrimin e investimeve dhe që janë objekt mbikëqyrjeje ose, kur nuk mund të përmbushet ky kusht, vetëm me miratimin paraprak të Autoritetit;

* + 1. shoqëria administruese e fondeve vërteton se i deleguari është i kualifikuar dhe i aftë për të ndërmarrë funksionet në fjalë dhe se shoqëria administruese e fondeve në çdo moment është në gjendje të monitorojë me efektivitet veprimtarinë e deleguar, të japë udhëzime të mëtejshme dhe të anulojë delegimin në mënyrë të menjëhershme nëse kjo është në interes të investitorëve;

dh) kur delegimi lidhet me administrimin e investimeve dhe i delegohet një sipërmarrjeje në një vend tjetër, duhet të sigurohet bashkëpunimi midis autoritetit rregullator të atij vendi dhe Autoritetit. Kjo kërkesë konsiderohet e përmbushur nëse Autoriteti ka lidhur marrëveshje bashkëpunimi me autoritetin e huaj rregullator përkatës;

* + 1. prospekti për sipërmarrjet e investimeve kolektive nën administrimin e shoqërisë administruese te fondeve liston të gjitha funksionet që i lejohet të delegojë shoqërisë administruese të fondeve;

ë) çdo subjekt te i cili delegohet duhet të ketë licencën e nevojshme për të kryer funksionet e deleguara në bazë të këtij ligji ose në bazë të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” ose të ligjit të huaj barasvlefshëmtë ëbarasvlefshëm, ose në rastin e një subjekti të huaj, të jetë njohur nga Autoriteti.

1. Administrimi i portofoleve ose administrimi i risqeve nuk i delegohet:
2. depozitarit ose të deleguarit të depozitarit; ose
3. subjektit, interesat e të cilit mund të bien ndesh me interesat e shoqërisë administruese te fondeve ose të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, me përjashtim të rastin kur ky subjekt ka ndarjehierarkike dhe funksionale të kryerjes së detyrave të administrimit të portofolave dhe të administrimit të risqeve nga detyrat e tjera që mund të bien ndesh me to, dhe nëse konflikti i interesit identifikohet, administrohet, monitorohet dhe i njoftohet investitorëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive që administron shoqëria administruese e fondeve.
4. I deleguari mund të bëjë nëndelegim vetëm nëse bie dakord paraprakisht me shoqërinë administruese të fondeve dhe nëse nga i nëndeleguari përmbushen kërkesat e pikës 4 të këtij neni dhe nëse Autoriteti informohet për delegimin e këtyre funksioneve në përputhje me pikën 3 të këtij neni. Shoqëria administruese e fondeve kryen monitorim të vazhdueshëm të shërbimeve që delegon, dhe i deleguari kryen monitorim të vazhdueshëm të shërbimeve që nëndelegon. Çdo nëndelegim i mëtejshëm nga i nëndeleguari duhet të jetë në përputhje me këtë nen.
5. Përgjegjësia e shoqërisë administruese të fondeve kundrejt sipërmarrjes së investimeve kolektive në administrim dhe kundrejt investitorëve nuk preket nga delegimi i funksioneve te të tretë apo nga nëndelegimi.
6. Nuk lejohet nëndelegimi i vlerësimit të jashtëm nga vlerësuesi i jashtëm i fondit të investimeve alternative.

**Neni 26**

**Politika e pagave**

1. Shoqëria administruese e fondeve vendos dhe zbaton politika të shpërblimit të punës e cila nxit administrim të suksesshëm dhe mbajtje nën kontroll të riskut të subjektit dhe e cila është në përputhje me profilin e riskut dhe strategjinë e saj afatgjatë. Politika e shpërblimit të punës nuk përkrah marrjen përsipër të riskut të tepruar që nuk përputhet me profilet e riskut, aktet themeluese, ose prospektet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive që administrojnë.
2. Shoqëria administruese e fondeve që administron sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike garanton që politika e shpërblimit të punës të mos cenojë përmbushjen e detyrimit të shoqërisë administruese për të vepruar në interes të investitorëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
3. Politika e pagave e të gjitha llojeve të shoqërive administruese të fondeve përfshin personat kyç dhe personelin kyç dhe punonjësit detyrat e të cilëve kanë rëndësi materiale për ekspozimin ndaj riskut të shoqërisë administruese të fondeve ose të sipërmarrjeve të investimeve kolektive që administron dhe përfshin edhe punonjësit e tjerë me të njëjtin shpërblim pune si personat kyç veprimtaritë profesionale të të cilëve kanë ndikim material në profilin e riskut të shoqërisë administruese të fondeve ose të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike që administron.
4. Politika e pagave janë të përshtatshme me natyrën, shkallën dhe kompleksitetin e veprimtarive të shoqërisë administruese të fondeve.
5. Politika e pagave përfshin shpërblimin fiks dhe shpqerblimin e ndryshueshëm dhe çdo përfitim pensionesh të parashikuar nga vetë subjekti, dhe rishikohet rregullisht.

**Neni 27**

**Administrimi i risqeve**

1. Shoqëria administruese e fondeve veçon funksionin e administrimit të risqeve nga njësitë operacionale, përfshirë funksionet e administrimit të portofoleve, në mënyrë që shoqëria administruese e fondeve të garantojë se masat specifike mbrojtëse kundër konfliktit të interesit të mundësojnë kryerjen e pavarur të veprimtarive të administrimit të risqeve dhe se procesi i administrimit të risqeve të jetë efektiv në vazhdimësi.
2. Shoqëria administruese e fondeve krijon sisteme të administrimit të risqeve të cilat identifikojnë, matin, administrojnë dhe monitorojnë në vazhdimësi të gjitha risqet e lidhura me objektivin dhe strategjinë e investimit të secilës prej sipërmarrjeve të investimeve kolektive ose nënfond që administron dhe ndaj të cilave mund ekspozohet çdo fond. Kjo përfshin procedura për analizimin e investimeve në emër të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike ose nënfondi në përputhje me objektivin dhe strategjinë e investimit dhe profilin e riskut të sipërmarrjes ose nënfondit në fjalë. Shoqëria administruese e fondeve garanton që profili i riskut të sipërmarrjes ose nënfondit që administron të përkojë me madhësinë, strukturën e portofoleve, strategjinë e investimit dhe objektivat e investimit të sipërmarrjes ose nënfondit siç parashikohen në aktin themelues, prospektin SIK ose dokumenint tjetër të ofertës, përfshirë edhe nëpërmjet kryerjes së provës së rezistencës.
3. Funksioni i administrimit të riskut ka këto përgjegjësi:
4. krijimin dhe sugjerimin, te personat kyç, të miratimit të një sistemi për administrimin e riskut në çdo sipërmarrje të investimeve kolektive ose nënfond, që përfshin monitorimin e politikave të miratuara,themeluar në mënyrë që të gjitha risqet kryesore të identifikohen, maten, monitorohen dhe kontrollohen, në mënyrë të vazhdueshme;
5. krijimin e sistemit të administrimit të riskut, që monitoron risqet ndaj të cilave është e ekspozuar shoqëria dhe sipërmarrja e investimeve kolektive që administron, përfshirë riskun e tregut, të kreditit, atë operacional, të reputacionit dhe riskun në lidhje me veprimet që bien në kundërshtim me interesat e pjesemarrësve dhe të aksionarëve;
6. mbikëqyrjen e veprimtarisë së shoqërisë administruese te fondeve dhe të mënyrës së saj të administrimit e të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive, si dhe dhënien e orientimeve të përditshme për të garantuar që shoqëria administruese e fondeve, në funksionet e veta dhe gjatë administrimit të fondeve, vepron brenda kufijve të risqeve, të përcaktuara nga personat kyç, dhe të parashikuara në aktin themelues dhe prospektin SIK të çdo sipërmarrjeje;
7. Shoqëria administruese e fondeve rishikon rregullisht sistemet e administrimit të risqeve por jo më pak se një herë në vit.
8. Krahas përmbushjes së kërkesave të parashikuara në pikat 1, 2, 3 dhe 4, të këtij neni shoqëria administruese e fondeve që administron sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike kryen rregullisht provën e rezistencës, në kushte normale dhe në kushte të jashtëzakonshme likuiditeti, të cilat i japin mundësi të vlerësojë dhe monitorojë riskun e likuiditetit të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike dhe nënfondi në administrim.

**Neni 28**

**Administrimi i likuiditetit**

1. Shoqëria administruese e fondeve zbaton një sistem të përshtatshëm të administrimit të likuiditetit për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive dhe nënfond në administrim.
2. Shoqëria administruese e fondeve zbaton procedura që monitorojnëriskun e likuiditetit të fondeve në administrim dhe garanton që profili i likuiditetit të investimeve të çdo fondi është në përputhshmëri me detyrimet përkatëse.
3. Shoqëria administruese e fondeve kryen provën e rezistencës, në kushte normale dhe në kushte të jashtëzakonshme likuiditeti, duke mundësuar vlerësimin dhe monitorimin e riskut të likuiditetit të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive ose nënfondi në administrim. Këto kryhen sipas shpeshtësisë së nevojshme në bazë të natyrës së portofolit të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose të nënfondit, por jo më pak se një herë në vit me intervale të rregullta.
4. Shoqëria administruese e fondeve garanton që, për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive ose nënfond në administrim, objektivi dhe strategjia e investimit, profili i likuiditetit dhe politika e shlyerjes së kuotave të jenë të qëndrueshme.
5. Parashikimet e përcaktuara në pikat 1, 2, 3 dhe4 të këtij neni nuk zbatohen për fondet e investimeve alternative me pjesëmarrje të mbyllur.

6

**Neni 29**

**Përgjegjësia për vlerësimin**

1. Shoqëria administruese e fondeve zabton procedura për vlerësimin e saktë dhe të pavarur të aktiveve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive nën administrim. Metoda e llogaritjes së vlerës që përdoret miratohet nga shoqëria administruese e fondeve dhe nga depozitari dhe përcaktohet në prospektin SIK. Kjo zbatohet në mënyrë të njëjtë në çdo llogaritje të vlerës neto të aktiveve.
2. Shoqëria administruese e fondeve është përgjegjëse për vlerësimin e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive dhe të çdo nënfondi që administron dhe përgjegjëse për vendosjen e drejtë të çmimit të pjesëmarrjeve në sipërmarrje ose në nënfond.
3. Për të përcaktuar vlerën e pjesëmarrjes në sipërmarrjen e investimeve kolektive ose në nënfond, shoqëria administruese e fondeve kryen një vlerësim të rregullt dhe të saktë të të gjitha aktiveve që i përkasin fondit ose nënfondit në përputhje me aktin themelues të sipërmarrjes dhe me prospektin SIK dhe me këtë ligj dhe aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji.
4. Në lidhje me sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike zbatohen përcaktimet e mëposhtme:
5. shoqëria administruese e fondeve është përgjegjëse për llogaritjen e vlerës neto të aktiveve për aksion ose për kuotë të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe nënfondeve dhe të çmimit me të cilin kuotat e sipërmarrjes së investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike u shiten ose u shlyhen investitorëve dhe me të cilin krijohen ose anulohen kuotat.
6. depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike garanton që:
7. shitja, emetimi, shlyerja dhe anulimi i kuotave të fondeve të investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale të kryera në emër të sipërmarrjeve të investimeve kolektive nga shoqëria administruese kryhen me një çmim që lidhet ngushtë me vlerën neto të aktiveve në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
8. çmimi i aktiveve të portofolit të sipërmarrjes ose nënfondit është përcaktuar në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
9. vlera neto e aktiveve të aksioneve dhe kuotave të sipërmarrjes ose nënfondit është llogaritur në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
10. llogaritja e vlerës neto të aktiveve për aksion ose kuotë i nënshtrohet kontrollit dhe verifikimit nga depozitari, i cili, në këtë rast, është përgjegjës për saktësinë e llogaritjes. Depozitari nënshkruan dokumentin që përmban përcaktimin e vlerës së aktiveve dhe mban një kopje në dosjen e vet, e cila i vihet në dispozicion Autoritetit për inspektim, sipas kërkesës.

ç) audituesi i jashtëm i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike kryen kontrolle të episodike gjatë auditimit vjetor për të siguruar që janë respektuar kërkesat e vlerësimit në bazë të këtij ligji ose të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji, që çmimi i llogaritur i kuotave ose aksioneve është i saktë dhe që tarifat e administrimit dhe tarifa dhe kosto të tjera të faturuara janë në përputhje me këtë ligj dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji.

1. Në lidhje me fondet e investimeve alternative, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i fondeve të investimeve alternative i informon investitorët për vlerësimet dhe llogaritjet sipas parashikimeve të aktit themelues të fondit përkatës të investimeve alternative.

**Neni 30**

**Frekuenca e llogaritjes së vlerës**

1. Shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike kryen llogaritjen e vlerës neto të aktiveve për aksion ose kuotë:
2. në rastin e sipërmarrjes me pjesëmarrje të mbyllur, jo më pak një herë në vit me intervale të rregullta, siç përcaktohet në prospektin SIK, me përjashtim të periudhës së ofertë fillestare me çmim të pandryshuar;
3. në rastin e sipërmarrjes ose nënfondit me pjesëmarrje të hapur, çdo ditë pune, siç përcaktohet në prospektin SIK, me përjashtim të periudhës së ofertës fillestare me çmim të pandryshuar;
4. në rastin e sipërmarrjes ose nënfondit me intervale, jo më pak një herë në gjashtë muaj me intervale të rregullta, siç përcaktohet në prospektin SIK, me përjashtim të periudhës së ofertës fillestare me çmim të pandryshuar;

ç) në rastin e sipërmarrjes ose nënfondit të investimeve kolektive në tregun e parasë, jo më pak se një herë n ë çdo ditë pune.

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative vlerëson aktivet e fondit ose nënfondit të investimeve alternative dhe të llogarisë vlerën neto të aktiveve për kuotë ose aksion të paktën një herë në vit në rregullisht në mënyrë periodike:
2. për fondet e investimeve alternative me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale, ky vlerësim bëhet më shpesh nëse është e nevojshme sipas aktiveve të fondit të investimeve alternative apo aktit themelues të fondit të investimeve alternative apo këtij ligj;
3. në rastin e fondit të investimeve alternative me pjesëmarrje të mbyllur, këto vlerësime dhe llogaritje kryhen në rast të zmadhimit ose zvogëlimit të kapitalit të fondit të investimeve alternative kur kryhet një emetim i ri aksionesh ose kuotash ose anulim aksionesh ose kuotash ekzistuese.

**Neni 31**

**Koha e llogaritjes së vlerës**

1. Shoqëria administruese ose nënfondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike kryen llogaritjen e vlerës në një orë të përcaktuar (pika e vlerësimit) të themeluar nga shoqëria administruese si koha më e përshtatshme për vlerësimin e llojit të aktiveve në pronësi të sipërmarrjes ose nënfondit dhe të deklaruar në prospektin SIK.
2. Gjatë periudhës së ofertës fillestare me çmim të pandryshuar nuk ka pikë vlerësimi..
3. Shoqëria administruese e fondit ose nënfondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale kryen llogaritjen e vlerës menjëherë përpara se të krijojë një çmim me të cilin shiten ose shlyhen kuotat. Shoqëria administruese nuk duhet të shesë apo të shlyejë kuota, dhe as nuk mund të krijojë dhe anulojë kuota me çmime të llogaritura përpara pikës së ardhshme të vlerësimit pas marrjes së një porosie të vlefshme për nënshkrim ose shlyerje të kuotave.
4. Shoqëria administruese mund të kryejë në çdo moment llogaritje shtesë ose më të shpeshta të vlerës , pasi bie dakord me Autoritetin, nëse e konsideron si të nevojshme për ruajtjen e rregullsisë kundrejt investitorëve, ose nëse një gjë të tillë kërkohet nga Autoriteti.
5. Pika e vlerësimit për llogaritjen e vlerës neto të aktiveve për aksion ose për kuotë apo të çmimit të kuotës vetëm për qëllim publikimi nuk konsiderohet si pikë vlerësimi për shitjen, shlyerjen ose anulimin e kuotave nëse nuk përcajtoeht si e tillë në prospektin SIK të sipërmarrjes.
6. Shoqëritë administruese e fonedeve përjashtohen nga përcaktimet e këtij neni në lidhje me fondet e investimeve alternative që administrojnë.

**Neni 32**

**Llogaritja e vlerës neto të aktiveve**

1. Shoqëria administruese nuk kryen transaksione për shitjen ose shlyerjen ose krijimin apo anulimin e kuotave të fondeve të investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me ofertë publike nën administrim me vlera neto të aktiveve ose çmime për kuotë përveç atyre që llogariten në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji dhe prospektin SIK të sipërmarrjes përveç se kur kuotat shiten me çmim të pandryshueshëm gjatë ofertës fillestare.
2. Shoqëria administruese e shoqërisë së investimeve nuk publikon vlerë neto të aktiveve për aksion përveç asaj që llogaritet në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji dhe prospektit SIK të shoqërisë së investimeve.
3. Shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike zbaton politika dhe procedura kontabël të themeluara, të zbatuara dhe të rishiuara në vazhdimësi, në përputhje me rregullat e kontabilitetit të vendit të origjinës të sipërmarrjes, në mënyrë që të garantohet që llogaritja e vlerës neto të aktiveve të çdo sipërmarrjeje që administron të bëhet me saktësi në bazë të kontabilitetit dhe që urdhrat e emetimit, shitjes, shlyerjes dhe anulimit të mund të ekzekutohen rregullisht me këtë vlerë neto të aktiveve.
4. Politikat dhe procedurat kontabël të përmendura në pikën 3 të këtij neni mundësojnë shoqërinë administruese të sipërmarrjes ose nënfondin të llogarisë me saktësi vlerën e aktiveve të sipërmarrjes ose nënfondit në çdo pikë vlerësimi dhe të llogarisë çmimet e tregtimit për fondet ose nënfondet e investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale duke përdorur llogaritjen e vlerës si bazë referimi.
5. Në rastin e ekzistencës së klasave të ndryshme aktivesh, duhet të mundësohet që nga evidencat kontabël të nxirret vlera neto e aktiveve e çdo klase të ndryshme.
6. Llogaritja e vlerës së aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike mbështetet në Standardin Ndërkombëtar të Raportimit Financiar 13 “Matja e vlerës së drejtë” dhe në lidhje me të zbatohen parimet e mëposhtme:
7. instrumentet financiare që janë të listuara dhe tregtohen në tregje të rregulluara përfshirë aksionet ose kuotat e sipërmarrjeve të investimeve kolektive të regjistruara dhe tregtuara në këto tregje vlerësohen në bazë të çmimit më të fundit të tregut në momentin e vlerësimit me përjashtim të rastit kur vlerësohen në zbatim të shkronjës “b” të kësaj pike;
8. në rastin e instrumenteve financiare pa çmim të zbatueshëm tregu të cilat përmbushin kërkesat e shkronjës “a” të kësaj pike, shoqëritë administruese garantojnë që metodika dhe procesi i vlerësimit të aktiveve që nuk tregtohen apo që tregtohen rrallë të jenë të standardizuara dhe të dakordësohen me depozitarin dhe Autoritetit dhe të zbatohen në çdo rast;
9. në rastin e depozitave, llogarive rrjedhëse dhe barasvlefshëmëve të mjeteve monetare, të drejtave afatshkurtra dhe detyrimeve një vjeçare në momentin e vlerësimit, të ardhurave dhe shpenzimeve të ardhshme, përdoret vlera nominale, ose e amortizuar në rastin e titullit të emetuar me skontim, ose e rritur me interesin e konstatuar, perveç rsteve kur parashikohrt ndryshe me akt nënligjor nga Autoriteti;

ç) në rastin e transaksioneve të kontratave private të së ardhmes "forëardforëard” dhe të derivativëve që nuk janë të regjistruara dhe nuk tregtohen në një bursë të rregulluar derivativesh, Autoriteti miraton me rregullore mënyrat e llogaritjes së vlerës së këtyre aktiveve;

1. në rastin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale, përdoret çmimi i shlyerjes së aksionit ose kuotës, perveç rastit kur kërkohet ndryshe me rregullore ose me urdhër nga Autoriteti, ose kur Autoriteti gjykon se është e nevojshme të mbrohen interesat e pjesëmarrësve në sipërmarrjen e investimeve kolektive ose në nënfond;

dh) në rastin e aktiveve në monedhë të huaj, kur sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike është e shprehur në të njëjtën monedhë, përdoret kjo monedhë; nëse sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike është e shprehur në lekë, përdoret kursi më i fundit i këmbimit valutor i Bankës së Shqipërisë përpara llogaritjes së vlerës së aktiveve, në përputhje me rregulloren e miratuar nga Autoriteti;

1. në rastin e aktiveve të tjera, të cilat nuk kanë çmim tregu, përdoret vlera e drejtë e këtyre aseteve. Procedurat për vlerësimin e vlerës së drejtë përcaktohen me rregullore nga Autoriteti. Metodikat e lejuara mund të përfshijnë flukset monetare të skontuara, krahasimet me aktive të ngjashme me çmim të ditur tregu, metodat e vlerësimit të opsioneve dhe mënyra të tjera të përcaktuara me rregullore nga Autoriteti.

**Neni 33**

**Auditimi i brendshëm**

1. Shoqëria administruese e fondeve ka një funksion të auditimit të brendshëm, me madhësi dhe kapacitet të përshtatshëm për veprimtarinë tregtare që kryen.
2. Shoqëria administruese veçon funksionin e auditimit të brendshëm nga njësitë operacionale.
3. Funksioni i auditimit të brendshëm i shoqërisë administruese ka këto detyra:
4. kontrollon nëse shoqëria administruese është e organizuar në mënyrë të tillë që të nxisë administrimin efektiv dhe të kujdesshëm të veprimtarisë tregtare, si dhe monitoron këshillin për përmbushjen e kësaj cilësie administrimi;
5. garanton që të gjithë punonjësit janë të trajnuar siç duhet, i kuptojnë rolet dhe përgjegjësitë dhe pajisen me manuale për procedurat;
6. garanton që i gjithë personeli operativ zbaton rregullat dhe procedurat që kanë të bëjnë me pozicionet e tyre të veçanta;

ç) identifikon pikat e dobëta të sistemeve dhe masave kontrolluese që mund të çojnë në humbje ose në mospërputhshmëri;

1. kontrollon zbatimin e parimeve të qeverisjes së shoqërisë, këshillon personat kyç për përcaktimin e politikave dhe strategjive për respektimin e këtyre parimeve, si dhe konstaton çdo vit zbatimin e këtyre politikave dhe strategjive;

dh) garanton që funksioni i kontabilitetit i shoqërisë administruese ofron informacione të sakta dhe në kohën e duhur lidhur me mjaftueshmërinë e kapitalit dhe me rentabilitetin;

1. garanton që sistemet që kanë të bëjnë me vlerësimin, caktimin e çmimit dhe komunikimin me depozitarin funksionojnë siç duhen dhe nuk kanë gabime;

ë) garanton mjaftueshmërinë e kontrollit financiar dhe respektimin e kufizimeve të miratuara të përgjegjësisë për kryerjen e shpenzimeve;

1. identifikon dhe heton rastet e mundshme të vjedhjes, mashtrimit ose shkeljeve në detyrë nga ana e personelit;
2. u bën rekomandime personave kyç për shqyrtim dhe miratim prej tyre, për përmirësimin ose rishikimin e objektivave, strategjisë, planeve të biznesit dhe politikave kryesore, që rregullojnë veprimtarinë e subjektit;

gj) u jep personave kyç informacionin e nevojshëm e të hollësishëm, për t’u mundësuar shqyrtimin e objektivave, të strategjisë dhe të politikave të biznesit, si dhe i kërkon llogari nivelit të lartë drejtues për veprimtarinë.

**Neni 34**

**Kontabiliteti i shoqërisë administruese**

* 1. Shoqëria administruese zbaton kërkesat e mëposhtme në lidhje me kontabilitetin:

1. mban libra dhe evidenca të sakta, të plota dhe të përditësuara kontabël për të paraqitur qartë e në mënyrë korrekte veprimtarinë, për të shpjeguar veprimtaritë, transaksionet dhe pozicionin financiar të saj dhe për t’i dhënë mundësi Autoritetit të konstatojë nëse zbatohen kërkesat e këtij ligji;
2. harton pasqyra financiare vjetore dhe të ndërmjetme në përputhshmëri me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar të cilat paraqesin me saktësi dhe vërtetësi pozicionin financiar të veprimtarisë tregtare gjatë periudhës ushtrimore dhe ditën e fundit të punës të vitit financiar dhe të rezultatit të operacioneve gjatë periudhës ushtrimore dhe paraqesin çdo çështje që prek ose ndikon në cështje financiare të shoqërisë administruese të fondeve;
3. në rastin e shoqërisë së kontrolluar përgatit dhe paraqet, pasqyra financiare vjetore të audituara individuale dhe të konsoliduara;

ç) përpilon dhe vë në dispozicion:

1. pasqyrën e bilancit, përfshirë edhe shënimet, shpjegimet, opinionin e audituesit dhe dokumentet përkatëse;
2. pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve, përfshirë edhe shënimet, shpjegimet, opinionin e audituesit dhe dokumentet përkatëse;
3. pasqyrën e flukseve monetare.
   1. Pasqyrat financiare të audituara të shoqërisë administruese i dorëzohen Autoritetit brenda 4 muajve pas përfundimit të vitit financiar.

**Neni 35**

**Emërimi i audituesit**

1. Shoqëria administruese emëron një auditues të jashtëm që i përmbush kushtet e përcaktuara në këtë ligj dhe në legjislacionin në fuqi dhe është i pavarur nga shoqëria administruese dhe nga personat me të cilët shoqëria administruese ka lidhje pronësie, për të audituar pasqyrat e kërkuara financiare në bazë të nenit 34, pika 1, shkronja “ç” të këtij ligji.
2. Audituesi nuk vepron si auditues i jashtëm i së njëjtës shoqëri administruese për një periudhë kohore prej më shumë se 4 vjetësh radhazi.
3. Autoriteti, nëse nuk është dakord me standardin ose cilësinë e auditimit mund t`i kërkojë audituesit:
4. informacione të tjera shtesë;
5. të japë shpjegime për raportin e auditimit;
6. të zgjerojë raportin e auditimin;
7. Autoriteti nëse e gjykon të nevojshme mund të refuzojë raportin e auditimit dhe të kërkojë kryerjen e një auditimi të ri me shpenzimet e shoqërisë administruese, audituesit të jashtëm, ose të dyve.
8. Në rast të refuzimit të raportit tëauditimit, Autoriteti emërojn një auditues për llogari të shoqërisë administruese dhe përcakton shpërblimin që i duhet paguar audituesit nga shoqëria administruese për auditimin e dytë.
9. Autoriteti, me njoftim me shkrim, mund t’i kërkojë një personi i cili është ose ka qenë auditues i jashtëm i shoqërisë administruese ose i një shoqërie të kontrolluar apo shoqërie të lidhur të shoqërinë administruese, të japë informacione për shoqërinë administruese, shoqërinë e kontrolluar apo shoqërinë e lidhur që Autoriteti i konsideron si të nevojshme për kryerjen e funksioneve të tij.
10. Pavarësisht nga parashikimet e ligjeve të tjera, audituesi i shoqërisë administruese nuk do të konsiderohet se ka shkelur asnjë dispozitë ligjore në fuqi, për shkak të informimit të Autoriteti në mirëbesim, të kërkuar apo jo nga ky i fundit, i informacioneve ose opinioneve për një çështje për të cilën audituesi vihet në dijeni në cilësinë si auditues i shoqërisë administruese dhe të cilat kanë lidhje me funksionet e Autoritetit në bazë të këtij ligji.
11. Nëse audituesi, të cilit i kërkohet dhënia e informacion në bazë të pikës 5 të këtij neni, refuzon ose neglizhon të japë këtë informacion, ose jep informacione të rreme ose keqorientuese, Autoriteti mund ta raportojë audituesin te Instituti i Ekspertëve Kontabël të Autorizuar në Republikën e Shqipërisë dhe të kërkojë skualifikimin e tij.
12. Shoqëria administruese nuk emëron si auditues një person të skualifikuar në bazë të Ligji 10 091 dt 0 5.03.2009 “Për auditimin ligjor, organizimin e profesionit të audituesit ligjor dhe te kontabilistit te miratuar”.
13. Nëse mandati i emërimit të audituesit të jashtëm përfundon për arsye të ndryshme, audituesi i jashtëm i paraqest Autoritetit një deklaratë, ku shpjegon arsyen e përfundimit të detyrës dheinformon me shkrim Autoritetin për çdo çështje, që ka lidhje me shoqërinë administruese, për të cilat audituesi i jashtëm ka marrë dijeni gjatë kryerjes së funksioneve të auditimit dhe që, sipas mendimit të audituesit, mund të dëmtojë aftësinë e shoqërisë administruese për të vepruar në përputhje me kërkesat e këtij ligji.

# KREU III

# Depozitari

## SEKSIONI 1

# themelimi dhe funksionimi i Depozitarëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike

**Neni 36**

**Emërimi i depozitarit**

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike emëron një depozitar të vetëm.
2. Depozitari licencohet nga Autoriteti si depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
3. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike mund të ndryshohet vetëm me miratimin paraprak të Autoritetit.
4. Emërimi i depozitarit kryhet në përputhje me kontratën të nënshkruar me shkrim nga të dyja palët në praninë e noterit. Kontrata mbulon detyrimet kryesore të secilës palë sipas kërkesave të këtij ligji dhe akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji. Kontrata përmban parashikime që rregullojnë qarkullimin e informacioneve të nevojshme për t’i dhënë mundësi depozitarit të kryejë funksionet e veta për sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike.
5. Depozitari, shoqëria administruese e fondeve dhe sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike e cila është shoqëri investimesh nuk mund të jenë nën të njëjtin administrim sipas përcaktimeve të mëposhtme:
6. asnjë person nuk mund të jetë në të njëjtën kohë person kyç ose anëtar i personelit kyç të shoqërisë administruese të fondeve dhe person kyç ose anëtar i personelit kyç të depozitarit;
7. asnjë person nuk mund të jetë në të njëjtën kohë person kyç ose anëtar i personelit kyç të shoqërisë administruese të fondeve dhe punonjës i depozitarit;
8. asnjë person nuk mund të jetë në të njëjtën kohë person kyç ose anëtar i personelit kyç të depozitarit dhe punonjës i shoqërisë administruese te fondeve ose i shoqërisë së investimeve.
9. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike apo investitori në sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike nuk i paguan depozitarit asnjë pagesë të asnjë lloji nëse natyra, shuma dhe arsyeja e pagesës nuk i bëhet e ditur qartë investitorit përpara se investitori të investojë në sipërmarrje.
10. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike nuk nxjerr përfitime të tjera nga kjo detyrë përveç se nëpërmjet pagimit të shpërblimit të punës që lejohet në bazë të këtij ligji dhe në bazë të kontratës me shkrim për ofrimin e shërbimeve sipërmarrjes.

**Neni 37**

**Kushtet për licencimin e depozitarëve**

1. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike duhet të jetë një nga subjektet e mëposhtme:
2. bankë e licencuar nga Banka e Shqipërisë ose degë e një banke të huaj me zyrë të regjistruar në Republikën e Shqipërisë, e licencuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbime të kujdestarisë, depozitarit dhe të besimit; ose
3. në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm të themeluar në një vend të huaj në zbatim të nenit 95 të këtij ligji, kategori të tjera institucionesh që përmbushin kushtet për të qenë depozitar i sipërmarrjes së investimeve kolektive në tituj të transferueshëm;
4. në rastin e bankës ose degës së një banke të huaj sipas parashikimeve të shkronjës “a” të kësaj pike, subjketi duhet të jetë i licencuar nga Autoriteti për të kryer kujdestarinë e instrumenteve financiare në zbatim të Ligjit nr. 9879, datë 21.02.2008, “Për titujt”.
5. Depozitari duhet të përmbushë kërkesat e mëposhtme minimale:
6. të ketë infrastrukturën e nevojshme për të mbajtur në kujdestari instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit;
7. të ketë politika dhe procedura te përshtateshme dhe të mjaftueshme për të siguruar përputhshmërinë e subjektit, përfshirë edhe administratorët dhe punonjësit e tij, me detyrimet sipas këtij ligji;
8. të ketë procedura të shëndosha administrative dhe kontabël, mekanizma të kontrollit të brendshëm, procedura efektive për vlerësimin e riskut dhe masa efektive të kontrollit dhe mbrojtjes për sistemet e përpunimit të informacionit;

ç) të ketë masa efektive organizative dhe administrative me qëllim kryerjen e të gjithë hapave që kanë për qëllim parandalimin e konfliktit të interesit;

1. të marrë masat për mbajtjen e evidencave për të gjitha shërbimet, veprimtaritë dhe transaksionet që kryen, të cilat duhet të jenë të mjaftueshme për t’i dhënë mundësi Autoritetit të përmbushë detyrat mbikëqyrëse të saj ne zbatimit te parashikimeve të këtij ligji;

dh) të marrë të gjithë hapat e arsyeshëm për të siguruar vijueshmërinë dhe rregullsinë në kryerjen e funksioneve të depozitarit përmes përdorimit të sistemeve, burimeve dhe procedurave të duhura dhe proporcionale përfshirë edhe kryerjen e veprimtarive të depozitarit;

1. ersonat kyç dhe personeli kyç i depozitarit të jenë në çdo moment të aftë dhe të përshtatshëm, të zotërojnë dijet, aftësitë dhe përvojën e duhur dhe të kenë aftësitë dhe përvojën që të mund të kuptojnë veprimtaritë e depozitarit, përfshirë edhe risqet kryesore;

ë) personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit të veprojnë me ndershmëri dhe integritet;

1. personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit të kenë përvojën e mjaftueshme në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive për të cilën veprojnë ose synojnë të veprojnë. Të dhënat identifikuese të personave kyç dhe i anëtarëve të personelit kyç dhe i çdo personi që i zëvendëson ato në detyrë njoftohenAutoritetit.
2. Depozitari nuk është i regjistruar apo licencuar si shoqëri investimi.
3. Depozitari nuk është i licencuar si shoqëri administruese e fondeve, por mund të zotërojë pjesërisht ose plotësisht një shoqëri të kontrolluar e cila mund të ketë licencë si shoqëri administruese e fondeve.
4. Depozitari nuk vepron si depozitar i sipërmarrjes së investimeve kolektive të administruar nga shoqëria e kontrolluar e depozitarit që është shoqëri administruese e fondeve.
5. Depozitari i licencuar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike mund të licencohet edhe si depozitar i fondeve të investimeve alternative.
6. Subjekti që paraqet kërkesën për licencim sidepozitar duhet të ketë raporte auditimi financiar me opinion pa rezerva për tre vitet e fundit.

**Neni 38**

**Licenca e depozitarit**

1. Depozitari i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike nuk fillon veprimtarinë e tij pa u licencuar më parë nga Autoriteti.
2. Kërkesa për licencën për të ushtruar aktivitet si depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike shoqërohet me dokumentacionin sa më poshtë:
3. dokumente që vërteojnëë se subjekti përmbush kërkesat e nenit 37, pika 1 të këtij ligji;
4. dokumente që vërtetojnë se personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit janë të aftë dhe të përshtatshëm në bazë të nenit 14, pika 2 dhe 3 të këtij neni, përfshirë kualifikimet akademike, profesionale dhe administruese; CV, emrat dhe kontaktet e personave dhe dëshmi mbështetëse për saktësinë e informacionit të të dhënave të përfshiranë CV, si dhe dëshmi penaliteti;
5. dokumente që vërtetojnë që subjekti përmbush kërkesat e nenit 37, pika 2 të këtij ligji;

ç) dokumente që vërtetojnë përputhshmërinë me nenin 37, pika 1, shkronja “c” të këtij ligji

1. Autoriteti miraton rregulla në lidhje me kërkesat për paraqitjen dhe përpunimin e kërkesës për licencë si depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.

**Neni 39**

**Dhënia e licencës së depozitarit**

1. Autoriteti konsultohet paraprakisht me autoritetin vendas ose të huaj rregullator të depozitarit që është shoqëri e kontrolluar e një firme investimesh ose banke të licencuar vendase ose të huaj ose që kontrollohet nga një person i cili kontrollon një firmë investimi ose bankë vendase ose të huaj të licencuar.
2. Autoriteti vlerëson nëse kërkesa është e plotë ose jo dhe e informon për këtë subjektin kërkues.
3. Autoriteti informon subjektin kërkues brenda tre muajve nga data e marrjes së kërkesës së plotë, lidhur me miratimin ose jo të licencës.
4. Kërkesa për licencë mund të tërhiqet, me njoftim me shkrim, në çdo moment përpara se Autoriteti të marrë vendim për të.
5. Autoriteti, në rast të refuzimit, jep me shkrim arsyet për mosdhënien e licencës.
6. Depozitari i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike fillon ushtrimin e veprimtarinë menjëherë pas miratimit të licencës.

**Neni 40**

**Refuzimi i licencës**

1. Autoriteti refuzon licencën e depozitarit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike, nese:
2. subjekti kërkues nuk i përmbush kërkesat e nenit 37 të këtij ligji , dhe përkatësisht nëse Autoriteti duke pasur parasysh garantimin e administrimit të shëndoshë dhe të matur të depozitarit, gjykon se subjketi nuk i përmbush kërkesat për përshtatshmërinë e aksionarëve të tij, ose të personave ose personelit kyç, si dhe nëse:
3. gjykon se shoqëria nuk është në në gjendje tëpërmbushë kërkesat e këtij ligji; dhe
4. ushtrimi efektiv i funksioneve të tij mbikëqyrëse pengohet nga:
5. lidhjet e pronësisë midis depozitarit dhe personave të tjerë juridikë ose fizikë;
6. aktet ligjore, nënligjore ose administrative të një vendi ose territori tjetër që rregullojnë personat fizikë ose juridikë me të cilët ka lidhje pronësie depozitari;
7. vështirësitë e përfshira në zbatimin e këtyre ligjeve, rregulloreve dhe dispozitave administrative; dhe

ç) nuk është paguar tarifa e kërkuar.

**Neni 41**

**Miratimi i ndryshimeve të rëndësishme**

1. Depozitari i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike informon paraprakisht Autoritetin për çdo ndryshim të rëndësishem të kushteve të licencës, ose nëse nuk është i mundshëm njoftimi paraprak, informon menjëherë, sidomos për çdo ndryshim në lidhje me informacionet e vëna në dispozicion në përputhje me nenin 37, pika 2, shkronja “e” dhe “f” të këtij ligji. Njoftimi i Autoritetit kryhet jo më pak se tre muaj para implementimit të ndryshimit të rëndësishëm.
2. Depozitari implementon ndryshimet e njoftuara sipas pikës 1 të këtij neni, nëse Autoriteti, tre muaj pas marrjes së njoftimit, nuk ka shprehur kundërshtim për ndryshimet ose nuk ka themeluar kushte për ndryshimet.

**Neni 42**

**Emërtimi i depozitarit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike**

Emërtimin “depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike”, “depozitar” ose terma të ngjashëm përdoret vetëm nga personat juridikë që kanë licencë të lëshuar nga Autoriteti në zbatim të këtij ligji ose janë njohur nga Autoriteti si subjekte që kanë licencë të lëshuar nga një autoriteti i huaj rregullator në zbatim të një ligji të barasvlefshëm.

## SEKSIONI 2

## DETYRIMET E DEPOZITARIT TË SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 43**

**Detyrimet e depozitarit**

1. Depozitari vepron me ndershmëri, rregullsi, profesionalizëm, pavarësi dhe vetëm në interes të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.
2. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmbush përcaktimet e mëposhtme:
3. garanton se shitja, emetimi, riblerja, shlyerja dhe anulimi i aksioneve ose kuotave janë në përputhje me këtë ligj dhe aktin themelues të sipërmarrjes;
4. garanton se vlera neto e aktiveve të kuotave ose njesive të sipërmarrjes është llogaritur në përputhje me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
5. përmbush dhe zbaton udhëzimet e shoqërisë administruese nëse nuk bien ndesh me këtë ligj, aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji ose me aktin themelues të sipërmarrjes;

ç) garanton kthimin e çdo shume përkatëse sipërmarrjes brenda afateve kohore të përcaktuara në lidhje me transaksionet që përfshijnë aktivet e sipërmarrjes ;

1. garanton se të ardhurat e sipërmarrjes përdoren në përputhje me këtë ligj dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;

dh) garanton që flukset monetare të sipërmarrjes monitorohen si duhet, në veçanti, garanton se janë arkëtuar të gjitha pagesat e bëra nga investitorët, ose në emër të investitorëve, me nënshkrimin e aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe se të gjitha mjetet monetare të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike janë regjistruar në llogaritë e mjeteve monetare në emër të sipërmarrjes, shoqërisë administruese për llogari të sipërmarrjes ose të depozitarit për llogari të sipërmarrjes;

1. në lidhje me llogaritë e hapura në bazë të shkronjës “dh” të këasj pike, depozitari merr masat e nevojshme për të siguruar që fondet e klientit të depozituara pranë një banke qendrore, një banke të nivelit të dytë në Republikën e Shqipërisë apo një banke të licencuar në një vend tjetër ose në një fond të tregut të parasë të SIKTT mbahen në një llogari ose disa llogari të identifikuara më vete nga çdo llogari të përdorur për të mbajtur fondet që i përkasin depozitarit apo fondeve a klientëve të tjerë të depozitarit;

ë) kur llogaritë monetare hapen në emër të depozitarit i cili vepron për llogari të sipërmarrjes, në këto llogari të mos kontabilizohet asnjë mjet monetar i veti i depozitarit apo i subjekteve të përmendura në shkronjën “e” të këasj pike;

1. në rastin e fondeve të investimeve, emeton dhe anulon kuotat, dhe paguan paratë e shlyerjes mbajtësve të kuotave sipas udhëzimeve të shoqërisë administruese kur këto udhëzime janë në përputhje me këtë ligj, me aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
2. krijon dhe mban regjistrin e mbajtësve të kuotave dhe shërbimet e transferimit për fondet e investimeve me ofertë publike me përjashtim të rastit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të listuar ose tregtuar në një treg të rregulluar, rast në të cilin regjistri mund ta mbahet siç e kërkon rregullorja e këtij tregu përfshirë edhe depozitarin qendror të titujve;

gj) i raporton shoqërisë administruese të fondeve për veprimet tregtare lidhur me aktivet e sipërmarrjes së mbajtura në kujdestari dhe ekzekuton udhëzimet e saj.

1. Aktivet e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike i besohen depozitarit për ruajtje ne rastet si vijon:
   * 1. për instrumentet financiare që mbahen në kujdestari, depozitari përmbush detyrimet e mëposhtme
2. mban në kujdestari të gjitha instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit dhe të gjitha instrumentet financiare që mund t’i dorëzohen fizikisht depozitarit;
3. garanton që të gjitha instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit të regjistrohen në librat e depozitarit në llogari të mbajtura veçmas, të hapura në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të shoqërisë administruese që vepron për llogari të sipërmarrjes, në mënyrë që të mund të identifikohen qartë në çdo moment se i përkasin sipërmarrjes në përputhje me legjislacionin e zbatueshëm;
   * 1. për aktivet e tjera, depozitari përmbush detyrimet e mëposhtme:
4. verifikon pronësinë e aktiveve që i përkasin sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose shoqërisë administruese te fondeve e cila vepron për llogari të sipërmarrjes, duke vlerësuar nëse sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike ose shoqëria administruese e fondeve e cila vepron për llogari të sipërmarrjes e zotëron pronësinë në bazë të informacioneve ose dokumenteve të vëna në dispozicion nga sipërmarrja ose nga shoqëria administruese dhe, kur është e mundur, në bazë të vërtetimeve nga burime të jashtme;
5. mban evidenca të atyre aktiveve për të cilat gjykon se sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike ose shoqëria administruese e fondeve e cila vepron për llogari të sipërmarrjes e zotëron pronësinë dhe e përditëson këto evidenca dhe vendos në dispozicion të shoqërisë administruesetë gjitha të dhënat e plota.
6. Aktivet e sipërmarrjes dhe nenfondit veçohen nga aktivet e depozitarit dhe aktivet e klientëve të tjerë të depozitarit në mënyrë që në çdo moment të mund të identifikohen se i përkasin sipërmarrjes ose nënfondit.
7. Aktivet e mbajtura në kujdestari nga depozitari nuk ripërdoren nga depozitari apo nga asnjë i tretë të cilit i është deleguar funksioni i kujdestarisë, për llogari të tyre. Ripërdorimi përfshin çdo transaksion me aktivet e mbajtura në kujdestari, përfshirë, ndër të tjera, kalimin, lënien peng, shitjen dhe dhënien hua të tyre. Aktivet e mbajtura në kujdestari nga depozitari lejohet të ripërdoren vetëm kur:
   * 1. ripërdorimi i aktiveve bëhet për llogari të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike;
     2. depozitari e bën këtë në përmbushje të udhëzimeve të shoqërisë administruese në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike;
     3. ripërdorimi bëhet në përfitim të sipërmarrjes dhe në interes të mbajtësve të aksioneve ose kuotave; dhe

ç) transaksioni mbulohet me kolateral cilësor dhe likuid të themeluar në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike me anë të organizimit të transferimit të titullit të pronësisë;

* + 1. vlera e tregut e kolateralit në çdo moment është minimalisht sa vlera e tregut e aktiveve të ripërdorura plus një prim.

1. Depozitari mban evidencat e nevojshme që i japin mundësi të jetë në përputhshmëri me kërkesat e këtij ligji ë dhe i mban këto evidenca për një periudhë kohore sipas arashikimeve të legjislacionit të zbatueshëm në fuqi.
2. Depozitari monitoron përputhshmërinë e investimeve dhe huamarrjes së sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe të nënfondeve të saj me kërkesat e Kreut VII të këtij ligji.
3. Depozitari njofton Autoritetin me shkrim menjëherë nëse, pas një shqyrtimi të fakteve që ka në dispozicion ose të rrethanave, ka arsye për të besuar se shoqëria administruese e fondeve e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ka shkelur disozitat e këtij ligji ose me dokumetin themelues të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose nënfondit. Nëkëtë rast ai informon Autoritetin edhe mbihapat e ndërmarrë nga depozitari, për të mundësuar që shkelja të ndreqet sa më shpejt që të jetë e mundur dhe informon mbi afatin e themeluar për ndreqjen e shkeljes në fjalë. Depozitari informon më tej Autoritetin nëse ndreqja është përmbushur brenda këtij afati.

**Neni 44**

**Konflikti i interesit**

* 1. Depozitari nuk kryen veprimtari në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike ose me shoqërinë administruese te fondeve për llogari të një sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike të cilat mund të shkaktojnë konflikt interesi ndërmejt sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, investitorëve të kësaj sipërmarrjeje, shoqërisë administruese dhe vetë depozitarit, me përjashtim të rastit kur depozitari ka bërë një ndarje funksionale dhe hierarkike të kryerjes së detyrave të depozitarit nga detyrat e tjera që përbëjnë konflikt dhe nëse konflikti i mundshëm i interesit identifikohet, administrohet dhe monitorohet në mënyrë të përshtatshme dhe u bëhet i ditur investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.
  2. Shoqëria e licencuar si depozitar gjithashtu nuk zotëron licencë si shoqëri administruese, por mund të zotërojë pjesërisht ose plotësisht një shoqëri të kontrolluar e cila mund të ketë licencë si shoqëri administruese e fondeve. Shoqëria e licencuar si depozitar nuk mund të jetë e licencuar si shoqëri investimesh.
  3. Kur depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike kryen transaksione me subjekte të lidhura ose persona fizikë të lidhur, vendos në zbatim politika dhe procedura të cilat garantojnë se:

1. identifikohen të gjitha konfliktet e interesit të lindura nga këto transaksione;
2. ndërmerren të gjithë hapat e arsyeshëm për t’i shmangur këto konflikte interesi.
   1. Kur nuk mund të shmanget konflikti i interesit sipas pikës 3 të këtij neni, shoqëria administruese dhe depozitari administron, monitoron dhe bëjnë të ditur këtë konflikt interesi në mënyrë që të parandalohet çdo pasojë e padëshirueshme në interesat e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe të investitorëve të saj.

**Neni 45**

**Delegimi nga depozitari**

1. Depozitari nuk delegon të palët e treta funksionet e përmendura në nenin 43, pika 2, shkronjat nga “a” deri në “ë” të këtij ligji.
2. Depozitari mund t’ua delegojë të tretëve funksionet e përmendura në nenin 43, pika 3, të këtij ligji por vetëm kur:
3. detyrat nuk delegohen me qëllim shmangien nga kërkesat e parashikuara në këtë ligj dhe në aktet nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji;
4. depozitari vërteton se delegimi bëhet për arsye objektive;
5. depozitari ka ushtruar aftësinë, kujdesin dhe vigjilencëne duhur në përzgjedhjen dhe emërimin e përsonit që do ti delegohen një pjesë të detyrave dhe vazhdon të ushtrojë të gjithë aftësinë, kujdesin dhe vigjilencën e duhur në shqyrtimin periodik dhe monitorimin e vazhdueshëm të çdo personi të tretë të cilit i delegohen detyrat dhe të mënyrës së organizimit të palës së tretë në lidhje me çështjet e deleguara.
6. Funksionet e parashikuara në nenin 43, pika 3, të këtij ligji depozitari i delegon vetëm në rast kur pala e tretë që i delegohen detyrat përmbush gjatë gjithë kohës përcaktimet e mëposhtme:
7. ka strukturat dhe ekspertizën e duhur dhe proporcionale me natyrën dhe kompleksitetin e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të cilat i janë besuar;
8. për detyrat e kujdestarisë të përmendura në nenin 43, pika 3, shkronja “a” të këtij ligji është subjekt i kërkesave të mëposhtme :
9. rregullim ligjor të kujdesshëm efektiv, përfshirë kërkesat e kapitalit fillestar dhe mbikëqyrjes në vendin përkatës;
10. auditimit të jashtëm periodik për të siguruar se vazhdon t’i mbajë instrumentet financiare;
11. aktivet e klientëve të depozitarit nga aktivet e veta dhe nga aktivet e depozitarit në mënyrë që në çdo moment të mund të identifikohen se u përkasin klientëve të depozitarit në fjalë;

ç) ndërrmer të gjithë hapat e nevojshëm për të siguruar që në rast të paaftësisë paguese të të tretit, aktivet e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që mban në kujdestari i treti të mos vihen në dispozicion të shpërndarjes te kreditorët e të tretit dhe të mos shiten për të siguruar mjete monetare për llogari të kreditorëve të lartpërmendur; dhe

1. përmbush detyrimet dhe përcaktimet e përgjithshme të parashikuara në nenin 36, pika 3 dhe 4, nenin 43, pikat 1, 4 dhe 5, dhe nenin 44, pika 1 dhe 2 të këtij ligji.
2. Pavarësisht pikës 3 të këtij neni, depozitari, në rastet e parashikohet nga ligji i një vendi tjetër që disa instrumente të caktuara financiare të mbahen në kujdestari nga një subjekt vendas dhe kur asnjë subjekt vendas nuk i përmbush kërkesat e parashikuara në ligj, mund t’ia delegojë funksionet një subjekti të tillë vendas por vetëm nëse lëjohet nga ligji i atij vendi dhe vetëm nëse nuk ka subjekte vendase që përmbushin kërkesat për delegimin, dhe vetëm nëse:
3. informohen rregullisht investitorët e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përpara se të bëjnë investimin, lidhur me faktin se është i nevojshëm të bëhet një delegim i tillë për shkak të kufizimeve juridike të themeluara me ligjin e vendit tjetër, për rrethanat që justifikojnë delegimin dhe për risqet që shoqërojnë një delegim të tillë;
4. shoqëria administruese në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike udhëzon depozitarin t’ia delegojë kujdestarinë e instrumenteve financiare një subjekti vendas.
5. Në kuptim të këtij neni, ofrimi i shërbimeve nga sistemet e shlyerjes së letrave me vlerë të ngarkuar me shlyerjen ose ofrimi i shërbimeve të ngjashme nga sisteme të vendeve të treta të shlyerjes së letrave me vlerë nuk konsiderohen si delegim i funksioneve të kujdestarisë.

**Neni 46**

**Përgjegjësia ligjore e depozitarit**

1. Depozitari mban përgjegjësi ndaj sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe ndaj mbajtësve të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes për çdo humbje të shkaktuar nga depozitari ose nga një i tretë të cilit i është deleguar ose nëndeleguar kujdestaria e instrumenteve financiare të mbajtura në kujdestari në përputhje me nenin 43, pika 3 të këtij ligji.
2. Në rastin e humbjes së instrumentit financiar të mbajtur në kujdestari, depozitari garanton kthimin e instrumentit financiar të një lloji identik ose shumën korresponduese sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike. Depozitari nuk mban përgjegjësi nëse vërteton se kjo humbje ka ndodhur si rezultat i rrethanave që janë jashtë kontrollit të depozitarit, pasojat e të cilave do të kishin qenë të pashmangshme pavarësisht nga të gjitha përpjekjet për shmangjen e tyre.
3. Depozitari mban gjithashtu përgjegjësi ndaj sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe ndaj investitorëve të sipërmarrjes për të gjitha humbjet e tjera që janë shkaktuar si pasojë e pakujdesisë së depozitarit apo mospërmbushjes së qëllimshme të detyrimeve të tij në bazë të këtij ligji dhe akteve nënligjore.
4. Përgjegjësia e depozitarit e parashikuar në këtë nen nuk përjashtohet ose/dhe ë kufizohet nëprmjet kontratës apo marrëveshjes. Çdo marrëveshje ose kontratë që bie ndesh me këtë kërkesë është e pavlefshme.
5. Investitorët e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike mund të parashtrojnëë pretendime ndaj mospermbushjes së përgjegjësisë së depozitarit, drejtpërdrejti ose tërthorazi nëpërmjet shoqërisë administruese apo shoqërisë së investimeve, me kusht që të mos ketë mbivendosje të zgjidhjes ligjore apo trajtim të pabarabartë të mbajtësve të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes.

**Neni 47**

**Zëvendësimi i depozitarit**

* 1. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike zëvendësohet vetëm me miratimin paraprak të Autoritetit
  2. Depozitari i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike nuk mund të zgjidhë vullnetarisht kontratën për të vepruar si depozitar për llogari të sipërmarrjes nëse nuk është emëruar një depozitar i ri me miratimin e Autoritetit.
  3. Depozitari që zgjidh kontratën si depozitar për llogari të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike informon depozitarin e ri për çdo rrethanë që ka informuar Autoritetin në bazë të pikës 5 te ketij neni.
  4. Depozitari, që dëshiron të zgjidh kontratën e veprimtarinë si depozitar ose të zgjidhë marrëveshjen për shërbimet depozitare, në lidhje me një ose disa sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike, i njoftom me shkrim, jo më pak se tre muaj përpara datës së zgjidhjes së propozuar të kontratës, Autoritetin dhe shoqërinë administruese dhe në rastin e shoqërisë së investimeve, njofton gjithashtu personat kyç të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike të cilave u ofron shërbime.
  5. Depozitari në njoftimin me shkrim që i dërgon Autoritetit sipas parashikimeve të pikës 4 të këtij neni, përfshin në njoftim gjithashtu çdo çështje lidhur me veprimtarinë e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që depozitari ka marrë dijeni gjatë kryerjes së funksioneve të tij dhe që, sipas mendimit të depozitarit, rrezikon të dëmtojë aftësinë e sipërmarrjes për të vepruar në përputhje me kërkesat e këtij ligji.
  6. Kur shoqëria administruese e fondeve ose personat kyç të shoqërisë së investimeve nuk lidhin marrëveshje/kontratë me depozitarin e licencuar zëvendësues brenda tre muajve pas marrjes së njoftimit në bazë të pikës 4 të këtij neni, sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike të cilës depozitari i ka ofruar shërbime likuidohet sipas dispozitave të këtij ligji. Në këtë rast, depozitari ekzistues vepron si depozitar i kësaj sipërmarrje deri në mbylljen e sipërmarrjes së investimeve kolektive.
  7. Depozitari zëvendësohet me vendim të shoqërisë administruese të fondit të investimeve ose të personave kyç të shoqërisë së investimeve me një depozitar tjetër të licencuar në varësi të kushteve përkatëse të parashikuara me marrëveshjen/kontratën me depozitarin dhe me miratim paraprak të Autoritetit për depozitarin e licencuar zëvendësues dhe në varësi të pikës 3 të këtij neni.
  8. Depozitari i mëparshëm i kalon të gjitha aktivet e mbajtura në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike për të cilën ka vepruar më parë, së bashku me evidencat shoqëruese, depozitarit të ri të licencuar zëvendësues, duke garantuar mbrojten në mënyrë efektive të interesave të investitorëve të kësaj sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike.

**Neni 48**

**Raportimi në Autoritet**

1. Depozitari vendos në dispozicion të Autoritetit, me kërkesë të këtij të fundit, të gjitha informacionet që ka marrë gjatë kryerjes së veprimtarisë së tij të cilat mund të jenë të nevojshme për mbikëqyrjen efektive nga Autoriteti të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të shoqërisë administruese.
2. Nëse autoriteti rregullator i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose i shoqërisë administruese nuk është i njëjtë me atë të depozitarit, autoriteti rregullator i depozitarit informon autoritetin rregullator të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të shoqërisë administruese në lidhje më të gjitha informacionet e praqitura nga depozitari në fjalë.

## SEKSIONI 3

## KËRKESAT LIDHUR ME DEPOZITARËT E FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE

**Neni 49**

**Detyrimi për të pasur depozitar**

Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative garanton që për çdo fond të investimeve alternative që administron të caktohet një depozitar i vetëm.

Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative mund të caktojë vetëm një depozitar që të administrojë më shumëse një (1) fond investimesh alternative ose të gjitha fondet e investimeve alternative.

Emërimi i depozitarit bëhet me kontratë/marrëveshje me shkrim të nënshkruar nga të dyja palët në praninë e noterit. Kontrata përmban të gjitha detyrimet e secilës palë sipas kërkesave të këtij ligji.

**Neni 50**

**Kërkesat për depozitarin**

1. Depozitari i fondit të investimeve alternative mund të jetë një nga subjektet e mëposhtme:
2. bankë e licencuar nga Banka e Shqipërisë ose degë e një banke të huaj me zyrë të regjistruar në Republikën e Shqipërisë, e licencuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbime të kujdestarisë, depozitarit dhe besnikërisë, ose
3. themeluar, kategori të tjera institucionesh që përmbushin kushtet si depozitar i fondit të investimeve alternative sipas ligjit të një vendi tjetër, në lidhje me fondin e investimeve alternative të themeluar në këtë vend;
4. në rastin e bankës ose degës së një banke të huaj sipas parashikimeve të shkronjës “a” të kësaj pike, ajo duhet të jetë e licencuar nga Autoriteti për të kryer kujdestarinë e instrumenteve financiare në zbatim të Ligjit nr. 9879, datë 21.02.2008, “Për titujt”.
5. Depozitari përmbushë minimalisht kërkesat e mëposhtme:
6. ka infrastrukturën e nevojshme për të mbajtur në kujdestari instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit;
7. zbaton politika dhe procedura adekuate të mjaftueshme për të garantuar përputhshmërinë e subjektit, përfshirë edhe administratorët dhe punonjësit e tij, me parashikimet e këtij ligji;
8. zbaton procedura të shëndosha administrative dhe kontabël, mekanizma të kontrollit të brendshëm, procedura efektive për vlerësimin e riskut dhe masa organizative efektive të kontrollit dhe mbrojtjes për sistemet e përpunimit të informacionit;

ç) ndërmerr masa efektive organizative dhe administrative me qëllim parandalimin e konfliktit të interesit;

1. mban evidenca për të gjitha shërbimet, veprimtaritë dhe transaksionet që kryen, të cilat duhet të jenë të mjaftueshme duke i mundësuar Autoritetit përmbushjen e detyrave mbikëqyrëse të veta dhe marrjen e masave të duhura sias dispozitave të këtij ligji;

dh) ndërmerr të gjithë hapat e arsyeshëm për të garantuar vijueshmërinë dhe rregullsinë në kryerjen e funksioneve të depozitarit përmes përdorimit të sistemeve, burimeve dhe procedurave të duhura dhe proporcionale përfshirë edhe kryerjen e veprimtarive të depozitarit;

1. personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit gjithmonë janë të aftë dhe të përshtatshëm, zotërojnë dijet, aftësinë dhe përvojën e duhur dhe kanë aftësinë dhe përvojën për të kuptuar veprimtaritë e depozitarit, përfshirë edhe risqet kryesore;

ë) personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit veprojnë me ndershmëri dhe integritet;

f) ersonat kyç dhe personeli kyç i depozitarit kanë përvojën e mjaftueshme në lidhje me ushtrimin e veprimtaritë tregtare të depozitarit dhe në lidhje me sipërmarrjen e investimeve kolektive për të cilën veprojnë ose synojnë të veprojnë. Për këtë qëllim të dhënat identifikuese të personave kyç dhe anëtarëve të personelit kyç dhe i çdo personi që i zëvendëson ato në detyrë njoftohen Autoritetit..

1. Depozitari nuk është i regjistruar apo licencuar si shoqëri investimi.
2. Depozitari nuk është i licencuar si shoqëri administruese e fondeve, por mund të zotërojë pjesërisht ose plotësisht një shoqëri të kontrolluar e cila ka licencë si shoqëri administruese e fondeve.
3. Depozitari i fondeve të investimeve alternative nuk vepron si depozitar i sipërmarrjes së investimeve kolektive të administruar nga shoqëria e kontrolluar e depozitarit që është shoqëri administruese e fondeve.
4. Depozitari i fondit te investimeve alternative nuk është i licencuar si shoqëri administruese e fondit, por mund të zotërojë pjesërisht ose plotësisht një shoqëri të kontrolluar e cila ka licencë si shoqëri administruese e fondit.
5. Depozitari i licencuar i fondeve të investimeve alternative mund të licencohet edhe si depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
6. Depozitari duhet të ketë raporte auditimi financiar me opinion pa rezerva për tre vitet e fundit.
7. 9.

**Neni 51**

**Licenca e depozitarit**

1. Depozitari i fondeve të investimeve alternative nuk fillon veprimtarine e tij si depozitar pa u licencuar më parë nga Autoriteti.
2. Kërkesa për licencën për të ushtruar aktivitet si depozitar i fondeve të investimeve alternative shoqërohet nga dokumentacioni i mëposhtëm sa më poshtë:
3. dokumente që vërtetojnë se subjekti përmbush kërkesat e nenit 50, pika 1 të këtij ligji;
4. dokumente që vërtetojnë se aksionarët, personat kyç dhe personeli kyç i depozitarit janë të aftë dhe të përshtatshëm në bazë të nenit 14, pika 2 dhe 3 të këtij ligji, përfshirë kualifikimet akademike, profesionale dhe administruese; CV, emrat dhe kontaktet e personave dhe dëshmi mbështetëse për saktësinë e informacionit të përfshirë në CV, si dhedëshmi pernaliteti;
5. dokumente që vërtetojnë se subjekti përmbush kërkesat e nenit 50, pika 2 të këtij ligji;

ç) dokumente që vërtetojnë përputhshmërinë me nenin 50, pika 1, shkronja “c” të këtij ligji,

**Neni 52**

**Dhënia e licencës si depozitar**

1. Autoriteti konsultohet paraprakisht me autoritetin vendas ose të huaj rregullator të depozitarit të fondeve të investimeve alternative që është bankë, shoqëri e kontrolluar e një firme investimesh ose banke të licencuar vendase ose të huaj ose që kontrollohet nga një person i cili kontrollon një firmë investimi ose bankë vendase ose të huaj të licencuar.
2. Autoriteti vlerëson nëse kërkesa është e plotë ose jo dhe informon për këtë subjektin kërkues.
3. Autoriteti e informon subjektin kërkues brenda tre muajve nga data e marrjes së kërkesës së plotë, lidhur me miratimin ose refuzimin e licencës.
4. Kërkesa për licencë tërhiqet, me njoftim me shkrim, në çdo moment përpara se Autoriteti të marrë vendim për të.
5. Autoriteti, në rast të rëfuzimit,jep me shkrim arsyet për mosdhënien e licencës.
6. Depozitari i fondeve të investimeve alternative fillon ushtrimin e veprimtarisë menjëherë pas miratimit të licencës. licenca.

**Neni 53**

**Refuzimi i licencës**

1. Autoriteti refuzon licencën depozitarit të fondeve të investimeve alternative nëse:
2. subjekti kërkues nuk i përmbush kërkesat e nenit 50 të këtij ligji, dhe përkatësisht duke pasur parasysh garantimin e administrimin e shëndoshë dhe të matur të depozitarit gjykon se subjekti nuk përmbush kerkesat për përshtatshmërinë e pronarëve të tij, ose të personave kyç ose personelit kyç, si dhe nëse:
3. gjykon se shoqëria nuk është në gjendje tëpërmbushë kushtet e këtij ligji; dhe
4. kur ushtrimi efektiv i funksioneve të tij mbikëqyrëse pengohet nga:
5. lidhjet e pronësisë midis depozitarit dhe personave të tjerë juridikë ose fizikë;
6. aktet ligjore, nënligjore ose administrative të një vendi ose territori tjetër që rregullojnë personat fizikë ose juridikë me të cilët ka lidhje pronësie depozitari;
7. vështirësitë e lidhura me zbatimin me forcë të këtyre akteve ligjore, nënligjore dhe administrative;

ç) nuk është paguar tarifa e kërkuar.

**Neni 54**

**Miratimi i ndryshimeve të rëndësishme**

1. Depozitari i fondeve të investimeve alternative informon paraprakisht Autoritetin për çdo ndryshim të rëndësishëm të kushteve të licencës fillestare, sidomos për çdo ndryshim në informacionet e vëna në dispozicion në përputhje me nenin 50, pika 2, shkronja “e” dhe “f” të këtij ligji.
2. Depozitari imlementon ndryshimet e njoftuara sipas pikës 1 të këtij neni, nëse Autoriteti, tre muaj pas marrjes së njoftimit, nuk shprehet me shkrim për të kundërshtuar ndryshimet ose për të themeluar kushte për ndryshimet.

**Neni 55**

**Emërtimi i depozitarit**

Emërtimi “depozitar i fondeve të investimeve alternative” ose një frazë e ngjashme përdoret në Republikën e Shqipërisë vetëm nga persona që kanë licencë të tillë të lëshuar nga Autoriteti në bazë të këtij ligji ose nga një autoritet i huaj rregullator në bazë të një ligji të barasvlefshëm.

**Neni 56**

**Detyrat e depozitarit**

1. Depozitari vepron me ndershmëri, rregullsi, profesionalizëm, pavarësi dhe në interes të investitorëve të fondit të investimeve alternative.
2. Depozitari i fondit të investimeve alternative ka detyrat e mëposhtme:
3. garanton se shitja, emetimi, riblerja, shlyerja dhe anulimi i pjesëmarrjeve janë në përputhje me këtë ligj dhe aktin themelues të sipërmarrjes;
4. garanton se vlera e aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes është llogaritur në përputhje me këtë ligj dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;
5. zbaton udhëzimet e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative përveç rasteve me këtë ligj ose me aktin themelues të sipërmarrjes;

ç) garanton kthimin e çdo shume përkatëse sipërmarrjes brenda afateve kohore të përcaktuara në lidhje me transaksionet që përfshijnë aktivet e sipërmarrjes;

1. garanton se të ardhurat e sipërmarrjes përdoren në përputhje me këtë ligj dhe me aktin themelues të sipërmarrjes;

dh) garanton që flukset monetare të sipërmarrjes monitorohen si duhet dhe, në veçanti, se janë arkëtuar të gjitha pagesat e bëra nga investitorët, ose në emër të investitorëve, me nënshkrimin e pjesëmarrjeve dhe se të gjitha mjetet monetare të sipërmarrjes janë regjistruar në llogaritë monetare në emër të sipërmarrjes, shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative për llogari të sipërmarrjes ose të depozitarit për llogari të sipërmarrjes; dhe kur llogaritë e mjeteve monetare hapen në emër të depozitarit i cili vepron për llogari të sipërmarrjes, në këto llogari të mos kontabilizohet asnjë mjet monetar i veti i depozitarit apo i subjektit të deleguar të depozitarit;

1. nëse e parashikon akti themelues i sipërmarrjes, mban regjistrin e pjesëmarrësve;

ë) 'i raporton shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative për veprimet tregtare lidhur me aktivet e sipërmarrjes së mbajtura në kujdestari dhe të ekzekutojë udhëzimet e saj.

1. Aktivet e fondit të investimeve alternative ruhen nga depozitari në përputhje me parashikimet e mëposhtme:
   * 1. për instrumentet financiare që mbahen në kujdestari, depozitari:
2. mban në kujdestari të gjitha instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit dhe të gjitha instrumentet financiare që mund t’i dorëzohen fizikisht depozitarit;
3. garanton që të gjitha instrumentet financiare që mund të regjistrohen në një llogari të instrumenteve financiare të hapur në librat e depozitarit të regjistrohen në librat e depozitarit në llogari të mbajtura veçmas, të hapura në emër të fondit të investimeve alternative ose të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative që vepron për llogari të sipërmarrjes, në mënyrë që të mund të identifikohen qartë në çdo moment se i përkasin sipërmarrjes në përputhje me legjislacionin e zbatueshëm;
   * 1. për aktivet e tjera që mbahen në kujdestari, depozitari
4. verifikon pronësinë e aktiveve që i përkasin fondit të investimeve alternative ose shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative i cili vepron për llogari të sipërmarrjes, duke vlerësuar nëse fondi i investimeve alternative ose shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative që vepron për llogari të sipërmarrjes e zotëron pronësinë në bazë të informacioneve ose dokumenteve të vëna në dispozicion nga sipërmarrja, nga fondi i investimeve alternative ose nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative dhe, kur është e mundur të sigurojë evidenca të jashtme;
5. regjistron të gjitha aktivet për të cilat bindet se fondi i investimeve alternative ose shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative që vepron për llogari të sipërmarrjes zotëron pronësinë dhe e përditëson këtë evidencë.
6. Aktivet e fondit të investimeve alternative veçohen nga aktivet e depozitarit dhe aktivet e klientëve të tjerë të depozitarit në mënyrë që ato të mund të jenë të identifikueshme se i përkasin fondit të investimeve alternative në çdo moment.
7. Depozitari nuk kryen veprimtari në lidhje me fondin e investimeve alternative ose me shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative për llogari të një fondi të investimeve alternative të cilat mund të shkaktojnë konflikt interesi midis fondit të investimeve alternative, shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative dhe vetë depozitarit, me përjashtim të rastit kur depozitari ka bërë një ndarje funksionale dhe hierarkike të kryerjes së detyrave të depozitarit nga detyrat e tjera që përbëjnë konflikt dhe nëse konflikti i mundshëm i interesit identifikohet, administrohet dhe monitorohet në mënyrë te pershtatshme dhe u bëhet i ditur investitorëve të fondit të investimeve alternative.
8. Aktivet e mbajtura në kujdestari nga depozitari nuk ripërdoren nga depozitari apo nga asnjë i tretë të cilit i është deleguar funksioni i kujdestarisë, për llogari të tyre dhe nuk duhet të ripërdoren pa pëlqimin paraprak të fondit të investimeve alternative ose të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative që vepron për llogari të fondit të investimeve alternative. Ripërdorimi përfshin çdo transaksion me aktivet e mbajtura në kujdestari, përfshirë, ndër të tjera, kalimin, lënien peng, shitjen dhe dhënien hua të tyre.
9. Depozitari mban evidencat e nevojshme që janë në përputhshmëri me kërkesat e këtij ligji dhe që mbahen për një periudhë kohore sipas parashikimeve të legjislacionit në fuqi.

**Neni 57**

**Delegimi nga depozitari**

1. Depozitari nuk delegon detyrat e parashikuara në nenin 56, pika 2 të këtij ligji.
2. Depozitari mund të delegojë detyrat e parashikuara në nenin 56, pika 3, të këtij ligji nëse plotësohen kushtet e mëposhtme:
3. detyrat nuk delegohen me qëllim shmangien e kërkesave tëkëtij ligji;
4. depozitari vërteton se delegimi bëhet për arsye objektive;
5. depozitari ka ushtruar aftësinë, kujdesin dhe vigjilencën e duhur në përzgjedhjen dhe emërimin e përsonit që do t’i delegohen një pjesë të detyrave dhe vazhdon të ushtrojë të gjithë aftësinë, kujdesin dhe vigjilencën e duhur në shqyrtimin periodik dhe monitorimin e vazhdueshëm të çdo personi të tretë të cilit i delegohen detyrat dhe të mënyrës së organizimit të palës së tretë në lidhje me çështjet e deleguara; dhe
6. pala e tretë ka strukturat dhe eksperiencën e përshtatshme dhe proporcionale me natyrën dhe kompleksitetin e aktiveve të fondit të investimeve alternative të cilat i janë deleguar;
7. në lidhje me detyrat e kujdestarisë të parashikuara në nenin 56, pika 3, shkronja “a” të këtij ligji, pala e tretë është objekt i mbikëqyrjes së kujdesshme, përfshirë kërkesat për kapital fillestar, dhe i mbikëqyrjes në vendin përkatës, si dhe është objekt i auditimit të jashtëm periodik për të garantuar se vazhdon t’i mbajë instrumentet financiare;
8. Pala e tretë veçon aktivet e klientëve të depozitarit nga aktivet e veta dhe nga aktivet e depozitarit në mënyrë që të jenë të identifikueshme se u përkasin klientëve të depozitarit në fjalë në çdo moment;
9. pala e tretë nuk përdor aktivet pa pëlqimin paraprak të fondit të investimeve alternative ose të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative që vepron për llogari të fondit të investimeve alternative dhe pa njoftuar më parë depozitarin; dhe
10. pala e tretë përmbush detyrimet dhe parashikimet e përgjithshme të parashikuara në nenin 56, pikat 1, 3 , 4, 5, 6 dhe 7 të këtij ligji;
11. pavarësisht nënpikës “ii” të kësaj shkronje, depozitari, në rastet kur e kërkon ligji i një vendi tjetër, mund t’ia delegojë funksionet një subjekti të atij vendi tjetër që nuk i përmbush kushtet e nënpikës “ii” të kësaj shkronje, por vetëm për aq sa kjo kërkohet nga ligji i atij vendi dhe vetëm për aq kohë sa nuk ka subjekte vendase që përmbushin kërkesat e nënpikës “ii”. Investitorët e fondit të investimeve alternative informohen se një delegim i tillë kërkohet me ligj dhe administruesi i fondeve të investimeve alternative i cili vepron për llogari të fondit të investimeve alternative duhet ta udhëzojë për këtë depozitarin.
12. Pala e tretë të cilës i bëhet delegimi mund t’i nëndelegojë këto funksione me kusht që të plotësohen të njëjtat kërkesa.

**Neni 58**

**Përgjegjësia e depozitarit**

1. Depozitari mban përgjegjësi ndaj fondit të investimeve alternative dhe ndaj investitorëve të fondit të investimeve alternative për çdo humbje të instrumenteve financiare që mban në kujdestari sipas nenit 56, pika 3, të këtij ligji, depozitari ose pala e tretë së deleguar, përveç rastit kur kjo humbje ka ndodhur si rezultat i rrethanave që janë jashtë kontrollit të depozitarit, pasojat e të cilave do të kishin qenë të pashmangshme pavarësisht nga të gjitha përpjekjet për shmangjen e tyre.
2. Përgjegjësia e depozitarit nuk cenohet nga delegimi ose nëndelegimi i bërë sipas nenit 57 të këtij ligji.
3. Përgjegjësia e depozitarit e parashikuar në këtë nen nuk përjashtohet ose/dhe ë kufizohet nëprmjet kontratës apo marrëveshjes. Çdo marrëveshje ose kontratë që bie ndesh me këtë kërkesë është e pavlefshme.
4. Në rastin e humbjes së përmendur në pikën 1 të këtij neni, garanton kthimin e instrumentit financiar të një lloji identik ose shumën korresponduese shoqërisë administruese të vendeve të investimeve alternative që vepron në emër të fondit të investimeve alternative.
5. Depozitari mban përgjegjësi përpara fondit të investimeve alternative dhe investitorëve të fondit të investimeve alternative për çdo humbje tjetër të shkaktuar si pasojë e pakujdesisë së depozitarit apo të shkeljes me dashje të detyrimeve të këtij ligji nga ana e depozitarit.
6. Pretendimet në lidhje me mospërmbushjen e përgjegjësisë ndajinvestitorëve të fondit të investimeve alternativemund të ngrihen drejtpërdrejti ose tërthorazi nëpërmjet shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative.
7. Depozitari vendos në dispozicion të Autoritetit, sipas kërkesës të këtij të fundit, të gjitha informacionet që ka marrë gjatë kryerjes së detyrave të cilat janë të nevojshme për Autoritetin.
8. Nëse autoriteti rregullator i fondit të investimeve alternative ose i shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative nuk është i njëjtë me atë të depozitarit, Autoriteti shkëmben pa vonesë informacionet e marra me autoritetet e huaja rregullatore të fondit të investimeve alternative dhe të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative.

# KREU IV

# Sipërmarrjet e investimeve kolektive

## SEKSIONI 1

## THEMELIMI DHE FUNKSIONIMI I FONDIT TË INVESTIMIT

**Neni 59**

**Fondet e investimeve**

1. Fondi i investimeve është sipërmarrje e investimeve kolektive e krijuar me kontratë si grupim i veçantë aktivesh, që nuk ka personalitet juridik.
2. Fondi i investimeve mund të jetë me pjesëmarrje të hapur, me intervale ose me pjesëmarrje të mbyllur. Fondi me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale është me afat kohëzgjatjeje të papërcaktuar. Fondi i investimeve me pjesëmarrje të mbyllur është me afat të përcaktuar, që nuk zgjat më shumë se dhjetë vjet, me përjashtim të rastit kur fondi i investimeve është i regjistruar në një treg të rregulluar.
3. Blerja e kuotave të fondit të investimeve nga investitori nënkupton miratim i kushteve të kontratës së administrimit të fondit të investimeve të parashikuara në rregullat dhe prospektin e fondit.
4. Shoqëria administruese e fondit të investimeve është subjekti juridik qeverisës i fondit të investimit, që e administron dhe e përfaqëson atë në lidhje me palët e treta.
5. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ofruar vetëm klientëve profesionistë është subjekti qeverisësi fondit të investimeve alternative qe e administron dhe e përfaqëson atë në lidhje me palët e treta.
6. Shoqëria administruese e fondit të investimit është e pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga depozitari i fondit të investimit.
7. Fondi i investimit që është fond me pjesëmarrje të hapur dhe që nuk është sipërmarrje e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm dhe fondi i investimeve me pjesëmarrje të mbyllur ose me intervale që është fond i investimeve alternative mund të licencohet si fond me ofertë publike nëse përmbush kërkesat e Kreut V të këtij ligji.
8. Adresa e regjistruar e fondit të investimeve që është fondi investimesh me ofertë publike i themeluarthemeluar në Republikën e Shqipërisë nga një shoqëri administruese e licencuar në bazë të këtij ligji ështëadresa e regjistruar e kësaj shoqërie administruese.
9. Adresa e regjistruar e fondit të investimeve që është fond investimesh me ofertë publike i themeluar në Republikën e Shqipërisë nga një shoqëri administruese e fondeve të investimeve alternative i licencuar në bazë të këtij ligji duhet të jetë adresa e regjistruar e kësaj shoqërie administruese të fondeve të investimeve alternative.
10. Mbajtësi i kuotave të fondit të investimeve që është licencuar si fond i investimeve me ofertë publike nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese ose depozitarit të fondit.
11. Mbajtësi i kuotave të fondit të investimeve që është regjistruar si fond investimesh alternative për t’iu ofruar vetëm klientëve profesionistë nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative ose të depozitarit të fondit.
12. Përgjegjësia e mbajtësit të kuotave së fondit të investimeve kufizohet brenda vlerës që, në momentin kur është i pagueshëm borxhi, është e barabartë me vlerën neto të aktiveve në atë moment të kuotave të mbajtësit.
13. Fondi i investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale mund të jetë sipërmarrje ombrellë ose sipërmarrje e veçantë.
14. Fondi i investimeve me pjesëmarrje të hapur mund të jetë sipërmarrje kryesore ose sipërmarrje furnizuese.
15. Fondi i investimeve me pjesëmarrje të mbyllur me ofertë publike regjistrohet në një treg të rregulluar brenda gjashtë muajve pas përfundimit të ofertës fillestare nëse rregullorja e fondit nuk e kufizon themelimit e tij brenda një periudhe jo më të gjatë se 7 vjet nga data e mbylljes së periudhës së ofertës fillestare pas së cilës fondi likuidohet dhe mjetet monetare u shpërndahen mbajtësve të kuotave.

**Neni 60**

**Krijimi i fondit të investimeve**

1. Fondi i investimeve me ofertë publike krijohet në Republikën e Shqipërisë vetëm nga:
2. shoqëria administruese e licencuar në përputhje me këtij ligji;
3. shoqëria administruese e licencuar nga një autoritet i huaj rregullator ose një degë e një shoqërie të tillë administruese e cila njihet nga Autoriteti në perputhje me këtij ligji.
4. Fondi investimi i cili është fond i investimeve alternative ofruar vetëm klientëve profesionistë krijohet në Republikën e Shqipëri vetëm nga:
5. shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar në përputhje me këtij ligji; ose
6. administruesi i fondeve të investimeve alternative i licencuar nga një autoritet i huaj rregullator i cili njihet nga Autoriteti në përputhje me këtij ligji.

**Neni 61**

**Emërtimi i fondit të investimeve**

1. Fondi i investimeve i licencuar ose i regjistruar në bazë të këtij ligji përmban në emërtimin e tij fjalët “fond i investimeve”.
2. Emërtimi i fondit të investimeve pasqyron saktë natyrën e fondit dhe nuk duhet të jetë keqorientues.
3. Emërtimi “fond investimesh” ose një frazë e ngjashme mund të përdoret në Republikën e Shqipërisë vetëm nga subjekte juridike që kanë licencë të lëshuar nga Autoriteti në bazë të këtij ligji ose qe njihen nga Autoriteti se kanë licencë të lëshuar nga një autoritet i huaj rregullator në bazë të një ligji barasvlefshëm.

**Neni 62**

**Kërkesa për licencim si fond i investimeve**

1. Kërkesa për licencë si fond i investimeve me ofertë publike paraqitet vetëm nga shoqëria administruese e licencuar nga Autoriteti në bazë të këtij ligji në emër të fondit ose nga shoqëria administruese apo dega e shoqërisë administruese të njohur nga Autoriteti në bazë të këtij ligji dhe përmban:
2. dokumente që vërtetojnë statusin e licencimit ose të njohjes të shoqërisë administruese ose të degës dhe emrin e plotë, adresën, numrin e telefonit si dhe adresën e postës elektronike të përfaqësuesit të autorizuar;
3. informacion për çdo delegim të administrimit të investimeve dhe të funksioneve administrative të fondit;
4. prospektin dhe rregullat e fondit;

ç) informacionet kryesore për investitorët të fondit dhe të çdo nënfondi;

1. marrëveshjen me depozitarin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike;

dh) dokumente që vërtetojnë statusin e licencuar të depozitarit;

1. konfirmim me shkrim për marrëveshjen e një audituesi të pavarur për të vepruar me këtë cilësi kundrejt fondit dhe dokumente që vërtetojnë përputhshmërinë e audituesit me nenin 35 të këtij ligji.
2. Kërkesa për licencë si fond i investimeve me ofertë publike përfshin llojin e kërkesës për licencë si:
3. sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike;
4. sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm.

**Neni 63**

**Dhënia e licencës**

1. Autoriteti konsultohet paraprakisht me autoritetin e huaj rregullator të shoqërisë së huaj administruese në lidhje me licencimin e fondit të investimeve në Republikën e Shqipërisë.
2. Autoriteti vlerëson nëse kërkesa është e plotë ose jo dhe e informon për këtë subjektin kërkues.
3. Autoriteti informon subjektin kërkues brenda gjashtë muajve nga data e marrjes së kërkesës së plotë, lidhur me miratimin ose refuzimin e licencës.
4. Kërkesa për licencë mund të tërhiqet, me njoftim me shkrim, në çdo moment përpara se Autoriteti të marrë vendim.
5. Autoriteti në rast të refuzimit të licencës jep me shkrim arsyet për rmosdhënien e licencës.
6. Fondet e investimeve fillojnë veprimtarinë e tyre vetëm pas miratimit të licencës nga ana e Autotitetit.

**Neni 64**

**Refuzimi i licencës**

Autoriteti vendos refuzimin e licencës per fondin e investimeve nëse:

1. kërkesa nuk përmbush parashikimet e këtij ligji dhe të akteve nënligjore në zbatim të tij lidhur me sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose në rastin e kërkesës për licencë si sipërmarrje e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm, në mënyrë të vecantë nuk përmbush kërkesat e Kreut VII të këtij ligji;
2. shoqëria administruese nuk është e licencuar apo e njohur sipas këtij ligji;
3. shoqëria administruese dhe depozitari nuk janë të pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga njëri-tjetri;

ç) personat kyç dhe personeli kyç i shoqërisë administruese dhe i depozitarit nuk janë të aftë dhe të përshtatshëm në bazë të nenit 14 të këtij ligji ose nuk kanë përvojën e mjaftueshme në lidhje me llojin e fondit të investimeve për të cilin kërkohet licenca; oseose

1. fondi i investimeve nuk lejohet me ligjtë të promovojë kuota publikut në Republikën e Shqipërisë.

dh) nëse nuk është paguar tarifa e kërkuar.

**Neni 65**

**Miratimi i ndryshimeve të rëndësishme**

1. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me ofertë publike njofton paraprakisht me shkrim Autoritetin për:
2. çdo ndryshim të propozuar të rregullave të fondit të investimeve;
3. çdo ndryshim të propozuar të objektivit dhe strategjisë së investimit të fondit;
4. çdo ndryshim të propozuar të shoqërisë administruese ose depozitarit të fondit të investimeve;

ç) çdo tarifë shtesë kundrejt fondit të investimeve që nuk është e përfshirë më parë në prospekt ose çdo rritje të pagesave të përfshira në prospekt;

1. hapjen e çdo nënfondi të ri në një fond ombrellë të investimeve apo mbylljen e një nënfondi ekzistues;

dh) çdo ristrukturim ose bashkim të propozuar që përfshin fondin e investimeve;

1. çdo propozim për të mbyllur dhe likuiduar fondin e investimeve.
2. Ndryshimi i rëndësishëm i fondit të investimeve me ofertë publike në bazë të këtij neni nuk implementohet pa miratimin paraprak me shkrim nga Autoriteti.
3. Autoriteti miraton ose pranon propozimin për të ndryshuar shoqërinë administruese, depozitarin apo audituesin e fondit të investimeve me ofertë publike vetëm nëse vlerëson se fondi i investimeve me ofertë publike do të vazhdojë të veprojë në përputhje me këtë ligj edhe pas implementimt të këtij ndryshimi të propozuar.

**Neni 66**

**Regjistrimi si fond i investimesh alternative**

1. Kërkesa për regjistrimin e fondit të investimeve alternative ofruar vetëm klientëve profesionistë bëhet në emër të fondit nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar nga Autoriteti, ose nga administruesi i fondeve të investimeve alternative apo dega e administruesit të fondeve të investimeve alternative e njohur nga Autoriteti në bazë të këtij ligji dhe përmban dokumentacionin e mëposhtëm:
2. dokumente që vërtetojnë statusin e licencimit ose të njohjes të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative ose të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose të degës dhe emrin e plotë, adresën, numrin e telefonit si dhe adresën e postës elektronike të përfaqësuesit të autorizuar;
3. prospektin dhe rregullat e fondit, të cilat duhet të theksojnë qartë se fondi është një fond investimi alternativ vetëm për klientë profesionistë;
4. marrëveshjen me depozitarin e licencuar të fondit të investimeve alternative;

ç) dokumente që vërtetojnë statusin e licencuar dhe të pavarur të depozitarit;

1. konfirmim me shkrim për marrëveshjen e një audituesi të pavarur për të vepruar me këtë cilësi kundrejt fondit dhe dokumente që dëshmojnë përputhshmërinë e audituesit me nenin 35.

dh) dokumentet sipas parashikimeve të nenit 130, pika 1, të këtij ligji.

1. Brenda një muaji pas marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacionin e plotë sipas pikës 1 të këtij neni, Autoriteti informon shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e fondeve të investimeve alternative për marketimin apo jot fondit të investimeve alternative.

## SEKSIONI 2

## THEMELIMI DHE FUNKSIONIMI I shoqërisë së INVESTIMIT

**Neni 67**

**Shoqëritë e investimit**

1. Shoqëria e investimeve themelohet si shoqëri aksionare me seli të regjistruar në Republikën e Shqipërisë.
2. Objektivi i shoqërisë së investimeve është ofrimi i fitimeve për aksionarët nga investimi në një portofol të diversifikuar aktivesh. Shoqëria e investimeve kryen vetëm veprimtari të lidhura drejtpërdrejt me përmbushjen e këtij objektivi. Shitblerja e aktiveve të shoqërisë së investimeve përjashtohet nga neni 82, pika 4, të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”.
3. Shoqëria administruese e shoqërisë së investimeve me ofertë publike është e pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga depozitari i shoqërisë së investimeve.
4. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i fondeve të investimeve alternative i një shoqërie investimi të regjistruar është i pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga depozitari i shoqërisë së investimeve.
5. Shoqëria e investimeve nuk licencohet apo vepron si depozitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive, administrues i fondeve të investimeve alternative apo si shoqëri administruese.
6. Statuti i shoqërisë së investimeve mund të parashikojë themelimin e saj me afat të përcaktuar ose pa afat.
7. Blerja e aksioneve të shoqërisë së investimeve nga një investitor përbën një marreveshje dakordësie me kushtet e prospektit.
8. Mbajtësi i aksioneve të shoqërisë së investimeve me ofertë publike nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese ose depozitarit të fondit.
9. Mbajtësi i aksioneve të shoqërisë së investimeve që është fond investimesh alternative për klientë profesionistë nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative, të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose të depozitarit të fondit.
10. Shoqëria e investimeve është vetëm sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur me një numër fiks aksionesh në emetim. Shoqëria nuk ka asnjë detyrim për t’i shlyer aksionet e veta.
11. Shoqëria e investimeve mund të regjistrohet si fond i investimeve alternative për klientë profesionistë në Republikën e Shqipërisë.
12. Shoqëria e investimeve licencohet nga Autoriteti për ofertë publike vetem nëse përmbush kërkesat e këtij ligji dhe të akteve nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji për shoqëritë e investimeve me ofertë publike.
13. Shoqëria e investimeve e licencuar për të qenë me ofertë publike përmbush kërkesat e mëposhtme:
14. ka strukturë administrimi me një nivel;
15. regjistrohet në një treg të rregulluar brenda gjashtë muajve pas përfundimit të ofertës fillestare përveç rastit kur statuti i tij kufizon themelimin e shoqërisë së investimeve brenda një periudhe jo më të gjatë se 7 vjet nga data e mbylljes së periudhës së ofertës fillestare pas së cilës shoqëria e investimeve likuidohet dhe mjetet monetare u shpërndahen mbajtësve të aksioneve;
16. vepron në përputhje me kërkesat e Seksionit 2 të Kreut VII të këtij ligji.

**Neni 68**

**Krijimi i shoqërisë së investimeve**

1. Shoqëria e investimeve me ofertë publike krijohet dhe themelohet në Republikën e Shqipërisë vetëm nga persona që përmbushin kërkesat e nenit 14, pikat 2, 3, 4 dhe5 të këtij ligji.
2. Shoqëria e investimeve që është fond i investimeve alternative për klientëprofesionistë krijohet dhe themelohet në Republikën e Shqipëri vetëm nga persona që përmbushin kërkesat e nenit 14, pikat 2, 3, 4 dhe deri në 5 të këtij ligji.

**Neni 69**

**Emërtimi i shoqërisë së investimeve**

1. Shoqëria e investimeve e licencuar ose e regjistruar në bazë të këtij ligji nuk përmban në emërtimin e saj fjalët “shoqëri investimesh”.
2. Emërtimi i shoqërisë së investimeve pasqyrojn saktë natyrën e fondit dhe nuk duhet të jetë keqorientues.
3. Emërtimi “shoqëri investimesh” ose një frazë e ngjashme përdoret në Republikën e Shqipërisë vetëm nga subjekte juridike që kanë licencë të tillë të lëshuar nga Autoriteti në bazë të këtij ligji ose që njihen nga Autoriteti se kanë licencë të lëshuar nga një autoritet i huaj rregullator në bazë të një ligji barasvlefshëm.

**Neni 70**

**Kushtet për licencimin e shoqërisë së investimeve**

1. Licenca lëshohet nga Autoriteti vetëm për shoqërinë e investimeve që është shoqëri aksionare me seli të regjistruar dhe zyrë qendrore në Republikën e Shqipërisë.
2. Licenca i lëshohet shoqërisë së investimeve me ofertë publike vetëm nëse:
3. personat kyç të shoqërisë së investimeve i përmbushin kërkesat e nenit 72 dhe 73 tëkëtij ligji;
4. shoqëria e investimeve ka kapitalin e kërkuar nga neni 71 të këtij ligji.
5. të paktën dy persona kyç/anëtarë të këshillit të administrimit kanë kualifikimet përkatëse dhe përvojën profesionale në lidhje me strategjitë e investimit që ndjek shoqëria e investimeve dhe përmbushin kërkesat e nenit 73 të këtij ligji.

ç) në rastin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike, shoqëria ka emëruar një shoqëri administruese të fondeve të licencuar në zbatim të këtij ligji ose një administrues të fondeve të investimeve alternative të licencuar nga një autoritet i huaj rregullator ose një degë të një administruesi të tillë të fondeve të investimeve alternative e cila njihet nga Autoriteti në zbatim të këtij ligji;

1. në rastin e shoqërisë së investimeve që është fond i investimeve alternative për klientë profesionalë, shoqëria ka emëruar një shoqëri administruese të fondeve të investimeve alternative të licencuar në zbatim të këtij ligji ose një administrues të fondeve të investimeve alternative të licencuar nga një autoritet i huaj rregullator ose një degë të një administruesi të tillë të fondeve të investimeve alternative e cila njihet nga Autoriteti në zbatim të këtij ligji.
2. Personi i emëruar në zbatim të pikës 2, shkronja “ç” dhe “d” të këtij ligji, informon Autoritetin për çdo zëvendësim të personave sipas pikës 2, shkronja “a” dhe “c” të këtij nenii, dhe jep informacionet e nevojshme për të vlerësuar nëse personat zëvendësues përmbushin kërkesat e pikës 2, shkronja “a” dhe “c” të këtij neni.

**Neni 71**

**Kapitali i shoqërisë së investimeve**

1. Në kohën e paraqitjes së kërkesës për licencë, shuma minimale e kapitalit themeltar të shoqërisë së investimeve duhet të jetë të paktën 3,157,250 lekë.
2. Kapitali minimal themeltar i shoqërisë së investimeve paguhet plotësisht përpara regjistrimit të shoqërisë së investimeve në Regjistrin e AMF-së dhe në Qendrën Kombëtare të Licencimit ose përpara regjistrimit të zmadhimit të kapitalit të regjistruar.
3. Kostot dhe pagesat e lidhura me themelimin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike dhe me zmadhimin e kapitalit mund të shlyhen nga shoqëria e investimeve vetëm në rast se kjo është përcaktuar në prospekt. Shuma maksimale e këtyre kostove dhe pagesave përcaktohet në prospekt dhe nuk tejkalon 3,5% të shumës së siguruar nëpërmjet shitjes së aksioneve të shoqërisë së investimeve. Çdo shumë mbi këtë nivel paguhet nga shoqëria administruese. Nëse shoqëria e investimit nuk arrin vlerën minimale të kapitalit të përcaktuar në prospekt, kostot e themelimit i ngarkohen shoqërisë administruese dhe nënshkrimet e bëra nga investitorët u kthehen të plota.
4. Shoqëria e investimeve me ofertë publike emeton vetëm aksione të zakonshme të cilat u japin të drejta të barabarta aksionarëve.
5. Regjistri i shoqërive të investimeve mbahet nga një regjistrues i licencuar në bazë të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”. Aksionet e shoqërisë së investimeve të regjistruar në një treg të rregulluar regjistrohen sipas rregullores në fuqi së tregut të rregulluar ku është e regjistruar shoqëria e investimeve, që mund të jetë në depozitarin qendror të letrave me vlerë.

**Neni 72**

**Aftësia dhe përshtatshmëria e personave kyç**

1. Personat kyç të shoqërisë së investimeve me ofertë publike duhet të jenë të aftë dhe të përshtatshëm sipas parashikimeve të nenit 14 të këtij ligji.
2. Kërkesat për përshtatshmëri dhe aftësi duhet të përmbushen nga personat e mësipërm gjatë gjithë kohës që ata janë në detyrë.

**Neni 73**

**Kërkesat mbi këshillin e administrimit të shoqërisë së investimeve**

1. Këshilli i administrimit i shoqërisë së investimeve me ofertë publike përbëhet nga një numër tek anëtarësh, si dhe ka minimumi pesë anëtarë dhe maksimumi = nëntë anëtarë.
2. Jo më shumë se 40% e anëtarëve të këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve me ofertë publike mund të jenë punonjës ose të kenë lidhje pronësie me shoqërinë administruese dhe subjektet me të cilat ka lidhje pronësie ose persona fizikë që në dy vitet e fundit kanë qenë anëtarë të këshillit ose punonjës të subjekteve të lidhura.
3. Anëtarët e tjerë të këshillit te administrimit duhet të jenë të pavarur dhe të përmbushin kërkesat e mëposhtme:
4. nuk janë të punësuar apo kontraktuar nga shoqëria administruese, depozitari, audituesi ose avokati i shoqërisë së investimeve ose shoqërisë administruese në dy vitet e fundit;
5. nuk zotërojnë aksione të shoqërisë administruese ose të depozitarit të shoqërisë së investimeve ose të shoqërisë që vepron si broker i kësaj shoqërie të investimeve.
6. Të paktën një anëtar i pavarur i këshillit duhet të ketë të paktën 3 vjet përvojë pune në post profesional ose drejtues në një institucion financiar të licencuar.
7. Këshilli i administrimit të shoqërisë së investimeve me ofertë publike, pervec sa parashikohet ne Ligjin nr.9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”, ka edhe këto përgjegjësi:
8. miraton, mbikëqyr dhe trajton mosmarrëveshjet që lindin gjatë ecurisë së kontratave ndërmjet shoqërisë administruese dhe depozitarit, të cilat duhen lidhur për një periudhë jo më të gjatë se një vit;
9. zgjidh kontratat në rast të mos përmbushjes së kontratave. Në këtë rast asnjë prej pagesave që duhen shlyer si pasojë e zgjidhjes nuk tejkalon shpërblimin e tre muajve në bazë të kontratës së zgjidhur;
10. u rekomandon aksionarëve propozim-vendime për emetimin e aksioneve dhe ristrukturimin e shoqërisë së investimeve;

ç) njofton Autoritetin për çdo moszbatim të këtij ligji dhe të akteve nënligjore përkatëse nga shoqëria administruese dhe depozitari;

1. Kryen përcaktimin e raporteve financiare të shoqërisë së investimeve, me propozimin e shoqërisë administruese.

**Neni 74**

**Kërkesa për licencë si shoqëri e investimeve**

1. Kërkesa për licencë si shoqëri e investimeve me ofertë publike paraqitet në emër të shoqërisë vetëm nga një shoqëri administruese e njohur ose e licencuar ose degë dhe duhet të përmbajë:
2. dokumente që vërtetojnë statusin e licencimit ose të njohjes të shoqërisë administruese ose të degës dhe emrin e plotë, adresën, numrin e telefonit dhe adresën e postës elektronike të përfaqësuesit të autorizuar;
3. informacion për çdo delegim të administrimit të investimeve dhe të funksioneve administrative të shoqërisë së investimeve;
4. prospektin dhe projekt - statutin e shoqërisë;

ç) dokumentin e informacionit kryesor për investitorin kyç të shoqërisë së investimeve;

1. marrëveshjen me depozitarin e licencuar;

dh) dokumente që vërtetojnë statusin e licencuar dhe tëpavarur të depozitarit;

1. dokumentet që vërtetojnë se këshilli i administrimit i shoqërisë së investimeve përmbush kërkesat e neneve 72 dhe 73 të këtij ligji;

ë) dokumente që vërtetojnë se kapitali minimal fillestar sipas nenit 71 të këtij ligji është paguar plotësisht në para dhe se kapitali rrjedh nga burime legjitime siç parashikohet në nenin 17, pika 2, shkronja “a” të këtij ligji.

1. dokumente që vërtetojnë pronësinë në shoqëri, përfshirë të dhëna për pjesëmarrjet influencuese dhe madhësinë e këtyre pjesëmarrjeve dhe për aftësinë dhe përshtatshmërinë e këtyre pronarëve sipas nenit 14 të këtij ligji;
2. konfirmim me shkrim për marrëveshjen e një audituesi të pavarur për të vepruar me këtë cilësi kundrejt fondit dhe dokumente që vërtetojnë përputhshmërinë e audituesit me nenin 35 të këtij ligji.

**Neni 75**

**Dhënia e licencës**

1. Autoriteti konsultohet paraprakisht me autoritetin e huaj rregullator të shoqërisë administruese ose të administruesit të huaj të fondeve të investimeve alternative në lidhje me licencimin e shoqërisë së investimeve në Republikën e Shqipërisë të krijuar nga këto subjekte.
2. Autoriteti vlerëson nëse kërkesa është e plotë ose jo dhe e informon për këtë subjektin kërkues.
3. Autoriteti informon subjektin kërkues brenda gjashtë muajve nga data e marrjes së kërkesës së plotë, lidhur me miratimin ose refuzimin e licencës.
4. Kërkesa për licencë mund të tërhiqet, me njoftim me shkrim, në çdo moment përpara se Autoriteti të marrë vendim për të.
5. Autoriteti në rast të refuzimit të licencës jep me shkrim arsyet për mosdhënien e kësaj licence.
6. Shoqëria investimeve fillon veprimtarinë e saj vetëm pas marrjes së licencës nga Autoriteti.

**Neni 76**

**Refuzimi i licencës**

Autoriteti dhënien e licencën shoqërisë së investimeve nëse vlerëson se nuk janë përmbushur kriteret e mëposhtme:

1. kërkesa nuk përmbush kërkesat e këtij ligji dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;
2. shoqëria e emëruar administruese e fondeve, shoqëria e emëruar administruese e fondeve të investimeve alternative apo administruesi i emëruar i fondeve të investimeve alternative nuk është e licencuar ose e njohur nga Autoriteti sipas dispozitave të këtij ligji;
3. shoqëria administruese apo administruesi i fondeve të investimeve alternative dhe depozitari nuk janë të pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga njëri-tjetri;

ç) personat kyç të depozitarit dhe shoqërisë administruese nuk janë të aftë dhe të përshtatshëm në bazë të nenit 14 të këtij ligji ose nuk kanë përvojën e mjaftueshme në lidhje me llojin e shoqërisë së investimeve për të cilën kërkohet licenca; ose

1. anëtarët e këshillit të administrimit të shoqërisë së investimeve nuk janë të aftë dhe të përshtatshëm në bazë të nenit 14 të këtij ligji dhe nuk kanë përvojën e mjaftueshme në lidhje me llojin e shoqërisë së investimeve për të cilën kërkohet licenca;

dh) personat që zotërojnë pjesëmarrjet influencuese të shoqërisë së investimeve në momentin e paraqitjes së kërkesës nuk përmbushin kërkesat për përshtatshmërinë dhe aftësi të parashikuara në nenin 14 të këtij ligji.

1. nëse nuk është paguar tarifa e kërkuar.

**Neni 77**

**Miratimi paraprak i ndryshimeve të rëndësishme**

1. Shoqëria administruese e shoqërisë së investimeve me ofertë publike informon me shkrim Autoritetin 3 muaj përpara çdo ndryshimi të rëndësishëm të shoqërisë së investimeve ose kur njoftimi paraprak nuk është i mundur, jep njoftim të menjëhershëm. Ndryshim i rëndësishëm i shoqërisë së investimeve me ofertë publike quhet çdo:
2. ndryshim i statutit të shoqërisë së investimeve;
3. ndryshim i objektivit dhe strategjisë së investimit të shoqërisë;
4. ndryshim i shoqërisë administruese ose depozitarit të shoqërisë së investimeve;

ç) ndryshim i tarifave shtesë kundrejt shoqërisë së investimeve që nuk janë përfshirë më parë në prospekt ose çdo rritje të pagesave të përfshira në prospektin SIK ;

1. ndryshim i prospektit gjatë periudhës së ofertës fillestare;

dh) ndryshim i anëtarësisë së këshillit të administrimit;

1. rikonstruktim ose bashkim i propozuar që përfshin shoqërinë e investimeve;

ë) propozim për mbylljen e shoqërisë së investimit.

1. Ndryshimi i rëndësisëem i shoqërisë se investimit me ofertë publike në bazë të këtij neni nuk imlementohet nëse Autoriteti nuk ka dhënë miratimin e tij me shkrim dhe nëse ky ndryshim nuk është miratuar nga aksionarët me anë të një vendimi të jashtëzakonshëm.
2. 3. Autoriteti nuk miraton ose pranon asnjë propozimin për të ndryshuar shoqërinë administruese, administruesin e fondit të investimeve alternative, depozitarin apo audituesin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike nëse vlerëson se , shoqëria e investimeve me ofertë publike do të vazhdojë të veprojë në përputhje me këtë ligj edhe pas implementimt të këtij ndryshimi .

**Neni 78**

**Regjistrimi i shoqërisë së investimeve si fond investimesh alternative**

1. Shoqëria aksionare me seli të regjistruar dhe zyrë qendrore në Republikën e Shqipërisë e cila është shoqëri e investimeve për klientë profesionistë regjistrohet si fond investimesh alternative nga Autoriteti.
2. Kërkesa për regjistrimin e shoqërisë së investimeve si fond i investimeve alternative për klientëe profesionistë kryeht në emër të shoqërisë së investimeve nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar ose nga administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative në bazë të këtij ligji ose nga dega e administruesit të njohur të fondeve të investimeve alternative. Kërkesa për regjistrim shoqërohet nga dokumentacioni i mëposhtëm:
3. dokumente që vërtetojnë statusin e licencimit ose të njohjes të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative ose të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose të degës së administruesit të fondeve të investimeve alternative dhe emrin e plotë, adresën, numrin e telefonit si dhe adresën e postës elektronike të përfaqësuesit të autorizuar;
4. prospektin dhe statutin e shoqërisë ku përcaktohet qartë se shoqëria e investimeve është fond investimesh alternative vetëm për klientë profesionistë;
5. marrëveshjen me depozitarin e licencuar të fondit të investimeve kolektive alternative;

ç) dokumente që vërtetojnëjnë pavarësinë dhe statusin e licencuar, emrin dhe adresën e depozitarit;

1. konfirmim me shkrim për marrëveshjen me audituesin e pavarur për të vepruar me këtë cilësi kundrejt fondit dhe dokumente që dëshmojnë përputhshmërinë e audituesit me nenin 35 të këtij ligji.

dh) dokumentet sipas parashikimeve të nenit 130, pika 1 të këtij ligji.

1. Autoriteti njofton shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e njohur të fondeve të investimeve alternative nëse mund të procedojë ose jo me marketimin përkatës, brenda një muaji pas marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacionin e plotë sipas pikës 2 të këtij neni.

## SEKSIONI 3

## THEMELIMI DHE FUNKSIONIMI I SHOQËRISË KOMANDITE TË SIPËRMARRJES SË INVESTIMEVE KOLEKTIVE

**Neni 79**

**Sipërmarrja e investimeve kolektive si shoqëri komandite**

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive e themeluar si shoqëri komandite në bazë të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” regjistrohet pranë Autoritetit si fond i investimeve alternative në bazë të këtij ligji.
2. Shoqëria komandite që është sipërmarrje e investimeve kolektive ka seli të regjistruar në Republikën e Shqipërisë.
3. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i fondeve të investimeve alternative i shoqërisë komandite të sipërmarrjes është i pavarur juridikisht dhe funksionalisht nga depozitari i sipërmarrjes.
4. Objektivi i shoqërisë komandite në marrëveshjen midis ortakëve është ofrimi i fitimeve për ortakët nga investimi në një portofol që ofron diversifikim dhe shpërndarje të riskut. Shoqëria komandite që është fond i investimeve alternative kryen vetëm veprimtari të lidhura drejtpërdrejt me përmbushjen e këtij objektivi.
5. Shoqëria komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive emëron nëpërmjet një kontrate me shkrim një depozitar të pavarur të fondeve të investimeve alternative. Në përjashtim nga pika 3 e këtij neni, depozitari i fondeve të investimeve alternative mund të jetë ortak i kufizuar dhe ortak i kufizuar pa asnjë kontribut në shoqërinë komandite .

**Neni 80**

**Krijimi i shoqërisë komandite**

Fondi i investimeve alternativ i krijuar si shoqëri komandime themelohet në Republikën e Shqipërisë vetëm nga një shoqëri administruese të fondeve të investimeve alternative ose një administrues i fondeve të investimeve alternative ose degë e një administruesi të fondeve të investimeve alternative të licencuar ose njohur nga Autoriteti në bazë të këtij ligji.

**Neni 81**

**Emërtimi i shoqërisë komandite**

1. Shoqëria komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive e regjistruar në bazë të këtij ligji përmban në emërtimin e vet fjalët “shoqëri komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive” ose “shoqëri komandite SIK”.
2. Emërtimi i shoqërisë komandite të sipërmarrjes së investimeve kolektive pasqyron saktë natyrën e fondit dhe nuk duhet të jetë keqorientues.
3. Emërtimi “shoqëri komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive” ose një emërtim i ngjashëm përdoret në Republikën e Shqipërisë vetëm nga një shoqëri komandite e regjistruar nga Autoriteti në zbatim të këtij ligji.

**Neni 82**

**Regjistrimi i shoqërisë komandite**

1. Kërkesa për regjistrim të shoqërisë komandime të sipërmarrjes së investimeve kolektive si fond i investimeve alternative për klientë profesionistë kryhet në emër të shoqërisë komandite nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose nga administruesi i fondeve të investimeve alternative që është licencuar ose njohur në bazë të këtij ligji ose nga dega e administruesit të njohur të fondeve të investimeve alternative dhe shoqërohet nga dokumentacioni i mëposhtëm:
2. okumente që vërtetoojnë statusin e licencimit ose të njohjes të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative ose të administruesit të fondeve të investimeve alternative dhe emrin e plotë, adresën, numrin e telefonit dhe adresën e postës elektronike të përfaqësuesit të autorizuar;
3. prospektin dhe kontratën mes ortakëve të shoqërisë ku përcaktohet qartë se shoqëria komandite e sipërmarrjes së investimeve kolektive është fond i investimeve alternative ofruar vetëm klientëve profesionistë;
4. marrëveshjen me depozitarin e licencuar të fondit të investimeve alternative;

ç) dokumente që vërtetojnë statusin e licencuar dhe të pavarur të depozitarit;

1. konfirmim me shkrim për marrëveshjen me audituesin e pavarur për të vepruar me këtë cilësi kundrejt fondit dhe dokumente që vërtojnë përputhshmërinë e audituesit me nenin 35 të këtij ligji.

dh) dokumentet sipas përcaktimeve të nenit 130, pika 1 të këtij ligji.

# 2. Autoriteti njofton shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e njohur të fondeve të investimeve alternative nëse mund të procedojë ose jo me marketimin përkatës, brenda një muaji pas marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacionin e plotë sipas pikës 1 të këtij neni.SEKSIONI 4

# Statusi i aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive që mban depozitari

**Neni 83**

**Statusi i aktiveve që mban depozitari**

1. Të gjitha aktivet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive që mban depozitari i fondeve të investimeve alternative ose depozitari, përfshirë llogaritë bankare, ruhen dhe mbahen në një llogari të veçantë për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive ose nënfond.
2. Depozitari i fondeve të investimeve alternative ose depozitari nuk përdorë aktivet e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nënfondit, as drejtpërdrejt, as në mënyrë të tërthortë, për llogari të tij, ose për të marrë ndonjë përfitim për veten a punonjësit e tij, personat e tij kyç, personelin e tij kyç apo palë të lidhura me të.
3. Aktivet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive që mban depozitari i fondeve të investimeve alternative ose depozitari veçohen dhe nuk përfshihen në aktivet e depozitarit, në procedurat e likuidimit ose të falimentimit sipas legjislacionit shqiptar dhe as për shlyerjen e pretendimeve kundrejt depozitarit të fondeve të investimeve alternative ose kundrejt depozitarit.
4. Në rastin e paaftësisë paguese të depozitarit të fondeve të investimeve alternative ose të depozitarit dhe/ose të palës që i është deleguar kujdestaria e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nënfondit, aktivet e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nënfondit nuk përdoren për shpërndarje te kreditorët e depozitarit dhe/ose të të tretët dhe nuk shiten për të siguruar mjete monetare për llogari të kreditorëve të lartpërmendur.

# KREU V

# funksionimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike

## SEKSIONI 1

## AKTI THEMELUES I SIPËRMARRJES SË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 84**

**Kërkesat për aktin themelues**

1. Akti themelues i fondit të investimeve me ofertë publike është rregullorja e tij, ndërsa akti themelues i shoqërisë së investimeve me ofertë publike është statuti i saj. Akti themelues përmban dispozitat në këtë seksion lidhur me natyrën dhe llojin e sipërmarrjes në fjalë.
2. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmbushë parashikimet e përcaktuar në këtë seksioni dhe miratohet nga Autoriteti përpara ofertës publike të sipërmarrjes.
3. Statuti ose rregullat e sipërmarrjes nuk përmbajnë dispozita që bien ndesh me këtë ligj apo me akte nënligjore të nxjerra në bazë të këtij ligji dhe që cenojnë interesat e pjesëmarrësve në përgjithësi ose të mbajtësve të çdo klase pjesëmarrjeje.
4. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmban dispozita ku përcaktohet që shoqëria administruese, anëtarët e këshillit (nëse ka) dhe depozitari janë përgjegjës për çdo kontratë në lidhje me funksionimin e sipërmarrjes dhe se ato duhet që ëëçdo pale kontarktuale t’i paraqesin në mënyrë të plotë, të saktë dhe në kohën e duhur, të gjitha informacionet që kërkohen për të përmbushur detyrimet kundrejt mbajtësve të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes në bazë të këtij ligji dhe në bazë të aktit themelues të sipërmarrjes.
5. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmban dispoziatat e përcaktuara më psohtë:
6. përcakton që mbajtësi i aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese ose depozitarit të sipërmarrjes; dhe
7. kufizon përgjegjësinë e mbajtësit të aksionit ose kuotës së sipërmarrjes brenda vlerës që, në momentin kur është i pagueshëm borxhi, është e barabartë me vlerën neto të aktiveve në atë moment të aksioneve ose kuotave të mbajtësit;
8. përcakton që çdo kuotë e fondit të investimeve me ofertë publike ose çdo aksion i shoqërisë së investimeve me ofertë publike jep të drejtë të barabartë në sipërmarrje.
9. Rregullat e fondit të investimeve me ofertë publike të themeluar në Republikën e Shqipërisë përcakton nëse sipërmarrja është:
10. sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike ose sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm;
11. sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur, sipërmarrje me intervale ose sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur;
12. sipërmarrje e veçantë ose sipërmarrje ombrellë;

ç) sipërmarrje kryesore;

1. sipërmarrje furnizuese.
2. Rregullorja e fondit të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale të themeluar në Republikën e Shqipërisë mund të përmbajë përcaktimet e mëposhtme:
3. mundësinë e emtimit e kuotave të pjesshme sipërmarrjes;
4. mundëinë e emetimit të klasave të ndryshme të kuotave me kusht që:
5. klasa e kuotave nuk përmban avantazhe në lidhje me atë klasë që do të cenonte mbajtësit e kuotave të klasave të tjera të kuotave në të njëjtën sipërmarrje apo në të njëjtin nënfond;
6. Prospekti të përcaktojë qartë natyrën, funksionimin dhe të drejtat e çdo klase përcaktohen .
7. Klasat e kuotave mund të përfshijnë klasa valutore nga të cilat çmimi i kuotës shprehet në një shumë në monedhë të huaj që është e barasvlershëm me çmimin në monedhën shqiptare të kuotës dhe ku shitblerja e kuotave dhe shlyerja e shpërndarjeve bëhet në të njëjtën monedhë të huaj.
8. Lejohet emetimi i klasava të kuotave që kanë të drejta të ndryshme për klasa të ndryshme kuotash me kusht që kjo të ketë lidhje vetëm me -
9. akumulimin e të ardhurave nëpërmjet kreditimit periodik në kapital dhe jo në shpërndarje (“kuota akumulimi”) në dallim nga shpërndarja e të ardhurave (“kuota me të ardhura”); ose
10. pagesat dhe tarifat që zbriten nga pasuria e sipërmarrjes ose që paguhen mbajtësi i kuotave kur bëhet pjesë apo largohet nga sipërmarrja; ose
11. monedhën me të cilën shprehen çmimet ose vlerat e kuotave të sipërmarrjes ose bëhen pagesat.
12. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike mund të parashikojë një ofertë fillestare të pjesëmarrjes me çmim fiks.
13. Statuti i shoqërisë së investimeve me ofertë publike përmbush kërkesat ë mëposhtme:
14. lejon shoqërinë të emetojë tituj sipas parashikimeve të këtij ligji dhe legjislacionit të zbatueshëm;
15. kërkon miratimin e një vendimi të jashtëzakonshëm të aksionarëve në rastin e ngjarjeve të mëposhtme:
16. zmadhimi i tarifës vjetore të administrimit që i paguhet shoqërisë administruese ose administruesit të njohur të fondeve të investimeve alternative përtej nivelit të deklaruar në prospektin SIKtë shoqërisë së investimeve, ose përfshirja e një tarife të re;
17. ndryshimi i objektivit të investimit të shoqërisë së investimeve nga ai i deklaruar në prospektin SIK të shoqërisë së investimeve;
18. shlyerja e aksioneve të shoqërisë së investimeve;
19. në rastin e shoqërisë së investimeve të krijuar me afat të përcaktuar, zgjatja e afatit të veprimtarisë të shoqërisë së investimeve përtej këtij afati;
20. bashkimi me një shoqëri tjetër investimesh ose ndarja e shoqërisë së investimeve ose marrja në kontroll e një shoqërie investimesh apo nga një shoqëri tjetër investimesh.
21. Rregullorja e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale nuk detyron sipërmarrjen për të shlyer kuotat e këtij fondi investimesh me pjesëmarrje të hapur ose me intervale nëse nuk është kryer pagesa për këtëkuotë.
22. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike me pjesëmarrje të mbyllur mund të parashikojë nënshkrimin e pjesëmarrjeve në natyrë. Kjo kryhet vetëm me një metodikë të përcaktuar qartë në prospektin SIK për të cilin është rënë dakord me depozitarin e sipërmarrjes dhe në varësi të vlerësimit të pavarur të jashtëm të aktiveve të dhëna si kontribut.
23. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur që është fond i tregtuar në bursë mund të parashikojë nënshkrimin dhe shlyerjen e kuotave në natyrë nëpërmjet këmbimit të një vlere portofoli me tituj të indeksuar kundrejt një vlere të barabartë kuotash të sipërmarrjes. Kjo kryhet vetëm me një metodikë të përcaktuar qartë në prospektin SIK për të cilin është rënë dakord me depozitarin e sipërmarrjes.

**Neni 85**

**Përmbajtja e aktit themelues**

Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike rregullon marrëdhënien juridike midis shoqërisë administruese dhe pjesëmarrësve të sipërmarrjes.

1. Rregullorja e fondit të investimeve me ofertë publike dhe statuti i shoqërisë së investimeve me ofertë publike përbëjnë shtojcën e prospektit SIK të sipërmarrjes me përjashtim të rastit prospekti SIK përcakton qartë se statuti ose rregullorja e plotë dhe e përditësuar duhet t’i vihet në dispozicion sipas kërkesës çdo kërkuesi dhe nëse përcakton se mund të merret menjëherë dhe pa pagesë.
2. Akti themelues i sipërmarrjes së investimeve kolektive përmban sa më poshtë:
3. emërtimin e sipërmarrjes së investimeve kolektive, si dhe strukturën juridike;
4. nëse sipërmarrja është sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike ose sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm;
5. në rastin e fondit të investimeve, nëse është me pjesëmarrje të hapur, me intervale ose me pjesëmarrje të mbyllur, dhe në rastin e fondit me pjesëmarrje të hapur ose me intervale nëse është fond i veçantë investimesh apo fond ombrellë dhe në rastin e fondit me pjesëmarrje të hapur nëse është fond kryesor apo furnizues investimesh;

ç) në rastin e fondit ombrellë të investimeve, numrin dhe emrat e nënfondeve të fondit ombrellë dhe objektin e tyre të investimit;

1. datën e themelimit të sipërmarrjes dhe në rastin e fondit të investimeve me pjesëmarrje të mbyllur nëse është themeluar me afat të përcaktuar apo pa afat; dhe afatin, nëse është themeluar me afat;

dh) shumën minimale dhe maksimale të aktiveve monetare, që synohet të grumbullohet dhe veprimet, që do të ndërmerren në rast se nuk arrihet shuma e caktuar minimale;

1. deklaratë ku shprehet se:
2. pasuria e sipërmarrjes së investimeve kolektive mbahet nga depozitari për llogari dhe në emër të investitorëve;
3. shumat që ndodhen në llogarinë e parave për t’u shpërndarë mbahen nga depozitari vetëm për qëllime shpërndarjeje;

ë) monedhën bazë të fondit;

1. datat në vitin kalendarik, në të cilin fillon dhe mbaron periudha kontabël, që, në rastin e një sipërmarrjeje ombrellë, duhet të jetë i njëjtë për të gjitha nënfondet përbërëse;
2. data në vitin kalendarik, që është jo më vonë se dy muaj pas datës në të cilën mbaron periudha paraardhëse e kontabilitetit vjetor dhe që është data e deklarimit të shpërndarjes të së ardhurave vjetore;

gj) të drejtat që burojnë nga kuotat ose aksionet, si më poshtë:

1. e drejta për të votuar në asamblenë e përgjithshme të zakonshme ose të jashtëzakonshme të një shoqërie investimesh;
2. e drejta për informacion (raportet dhe llogaritë gjashtëmujore dhe vjetore);
3. e drejta për shpërndarje të të ardhurave ose pjesë në fitimin e shoqërisë;
4. në rastin e fondit me pjesëmarrje të mbyllur, e drejta e mbajtësve të kuotave për të transferuar ose shitur aksionet ose kuotat e sipërmarrjes, dhe detyrimi lidhur me fondet me pjesëmarrje të hapur ose fondet me intervale që sipërmarrja t’i shlyejë këto kuota;
5. e drejta për pagesë nga fondet e përfituara nga likuidimi në përpjesëtim me secilin aksion ose kuotë;
6. në rastin e sipërmarrjes me pjesëmarrje të mbyllur, sipas rastit, informacionin për tregjet e rregulluara ku do të tregtohen aksionet;
7. përshkrimin e objektivave të investimit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe natyrën e portofoleve të sugjeruar ose ekzistues, duke specifikuar sektorët e ekonomisë, mënyrën me të cilën mund të arrihen këta objektiva, dhe rreziqet, që lidhen me investimet dhe strukturën e sipërmarrjes së investimeve kolektive;
8. nëse objektivat e sipërmarrjes përfshijnë ndonjë investim me natyrë specifike, deklarimin e këtij fakti dhe karakteristikat e kësaj natyre specifike;
9. deklaratën se objektivi i investimit është replikimi i një indeksi, në rast se sipërmarrja e investimeve kolektive ka qëllim të replikojë një indeks aksionesh ose instrumentesh borxhi dhe indeksin që replikohet dhe nëse është rasti se sipërmarrja është fond i tregtuar në bursë (FTB);
10. investimin minimal në sipërmarrje dhe investimin maksimal, nëse ka;
11. mënyrën e shlyerjes së kuotave për fondet e investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale,;

ll) mënyrën e llogaritjes dhe shpeshtësinë e shpërndarjes së të ardhurave te mbajtësit e kuotave të fituara nga sipërmarrja dhe të fitimit kapital të fituar nga sipërmarrja, nëse ka;

1. bazën e llogaritjes së tarifave vjetore të administrimit dhe një pasqyrë të kostove që mund t’i ngarkohen sipërmarrjes, si dhe përshkrimin e ndikimit të tyre në fitimet e investitorëve në të ardhmen;
2. në rastin e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale, pagesat që ngarkohen në rastin e blerjes së kuotave (komisioni i hyrjes) ose në rastin e shlyerjes së kuotave (komisioni i daljes), nëse ka;

nj) në rastin e sipërmarrjes ombrellë, një deklaratë, që autorizon shoqërinë administruese të sipërmarrjes ombrellë të vendosë një tarifë fikse për shkëmbimin e kuotave ndërmjet nënfondeve dhe përcaktimin e maksimumit të kësaj tarife;

1. sqarim të shkurtër për legjislacionin tatimor të zbatueshëm për sipërmarrjen e investimeve kolektive;
2. datën e publikimit të rregullave të fondit;
3. të dhënat për shoqërinë administruese ose shoqërinë e njohur administruese apo degën e njohur si më poshtë:
4. emrin e shoqërisë dhe formën ligjore, selinë e regjistruar dhe zyrën qendrore, nëse është e ndryshme nga selia e regjistruar, numrin e licencës të dhënë nga Autoriteti ose nga autoriteti i huaj rregullator dhe, për shoqërinë administruese të autorizuar nga Autoriteti, datën e themelimit e të regjistrimit në Qendrën Kombëtare të Regjistrimit;
5. në rast se shoqëria administruese administron edhe sipërmarrje të tjera të investimeve kolektive me ofertë publike, listën e këtyre sipërmarrjeve të tjera;
6. emrat e anëtarëve të këshillit të administrimit të shoqërisë administruese të licencuar/njohur, CV-të e tyre dhe të dhëna treguese, nëse ata kanë lidhje me njëri-tjetrin në ndonjë mënyrë;
7. shumën e kapitalit të regjistruar të shoqërisë administruese të licencuar/njohur dhe emrat e pronarëve të shoqërisë administruese, formën ligjore dhe treguesin e pjesëmarrjes së pronarëve në kapitalin e regjistruar;
8. emërtimin, format ligjore, selinë e regjistruar, numrin e licencës të lëshuar nga Autoriteti dhe datën e themelimit dhe të regjistrimit në Qendrën Kombëtare të Regjistrimit dhe rolin e shoqërive që veprojnë si administrues të investimeve të fondit dhe emrin e kryetarit të këshillit të administrimit ose të personave të tjerë përgjegjës në këto shoqëri;
9. informacionin për depozitarin, përfshirë emërtimin, formën ligjore, selinë e regjistruar dhe adresën e zyrës qendrore të depozitarit, si dhe numrat dhe informacionet për licencat e dhëna nga Banka e Shqipërisë dhe Autoriteti për kryerjen e veprimtarisë si i tillë;
10. rrethanat që çojnë prishjen ose do të mbylljen apo likuidimin e sipërmarrjes dhe procedurat që ndiqennë secilin rast.

## SEKSIONI 2

## PROSPEKTI SIK I SIPËRMARRJES SË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE të themeluar në Republikën e Shqipërisë

**Neni 86**

**Kërkesat për prospektin SIK**

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike e themeluar në Republikën e Shqipërisë nuk nis veprimtarinë e saj nëse prospekti SIK i sipërmarrjes nuk miratohet praraprakishtnga Autoriteti.
2. Çdo sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike të themeluar në Republikën e Shqipërisë harton dhe përgatite një prospekt SIK. Në rastin e sipërmarrjes ombrellë prospektit SIK përmbush kërkesat e mëposhtme:
3. informacioni në prospektin SIK jepet në lidhje me çdo nënfond në rast kur informacionet për këtë nënfond janë të ndryshme nga informacionet për nënfondet e tjera; dhe
4. për sipërmarrjen ombrellë në tërësi, por vetëm kur informacioni ka të bëjë me sipërmarrjen ombrellë në tërësi.
5. Prospekti SIK i sipërmarrjes së investimeve kolektive të themeluar në Republikën e Shqipërisë përmban informacion nëse sipërmarrja është:
6. fond investimesh ose shoqëri investimesh;
7. bë rastin e fondit të investimeve, nëse është sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur, sipërmarrje me intervale ose sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur;
8. në rastin e sipërmarrjes me pjesëmarrje të hapur, nëse është sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike ose sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në tituj të transferueshëm.

ç) sipërmarrje e veçantë ose sipërmarrje ombrellë;

1. në rastin e sipërmarrjes ombrellë, emrat dhe objektivat e investimit të nënfondeve;

dh) spërmarrje kryesore;

1. sipërmarrje furnizuese.
2. Prospekti i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të themeluar në Republikën e Shqipërisë duhet të jetë në gjuhën shqipe dhe përcakton qartë statusin e licencimit të sipërmarrjes në bazë të këtij ligji dhe përcakton datën e publikimit të prospektit.
3. Prospekti i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmban informacione të cilat i nevojiten investitorëve me qëllim marrjen e një vendimi për t’u bërë pjesëmarrjes i sipërmarrjes së investimeve kolektive dhe në veçanti për risqet që kanë lidhje me këtë pjesëmarrje.
4. Prospekti i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike duhet të përmbushë kërkesat e këtij seksioni.
5. Prospekti përbën një ftesë për të blerë aksione ose kuota të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.
6. Prospekti duhet të jetë i qartë, i saktë dhe jo keqorientues dhe duhet të jetë i përditësuar.
7. Prospekti përmban një formular-kërkesë ku përfshihet deklarata e nënshkruar nga investitori i mundshëm sipas së cilës investitori deklaron se i ka lexuar dhe i ka kuptuar kushtet e ofertës dhe risqet e përfshira.
8. Blerja e pjesëmarrjeve në sipërmarrjen e investimeve kolektive të përshkruar në prospekt nënkupton pranimin e kushteve të prospektit SIK.
9. Prospekti hartohet për emetimin fillestar të aksioneve të shoqërisë së investimeve dhe për çdo emetim të mëpasshëm.
10. Prospekti vihet në dispozicion nëpërmjet një mjeti të qëndrueshëm komunikimi.

**Neni 87**

**Përmbajtja e prospektit SIK**

1. Prospekti SIK i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmban të paktën informacionet që kërkon Shtojca 1 e këtij ligji.
2. Prospekti SIK informon se në cilat kategori të aktiveve është e autorizuar të investojë sipërmarrja.
3. Kur sipërmarrja e investimeve kolektike në tituj të transferueshëm investon kryesisht në çdo lloj kategorie aktivesh të parashikuar në Kreun VII të këtij ligji përveç se në tituj të transferueshëm dhe instrumente SIKTT të tregut të parasë ose replikon një indeks të aksioneve ose të instrumenteve të borxhit në përputhje me nenin 85, pika 3, shkronja “j” të këtij ligji, prospekti SIK i saj dhe, sipas rastit, marketimi ose reklamat përmban një deklaratë të qartë ku theksohet politika e investimit dhe, sipas rastit, fakti se sipërmarrja është fond i tregtuar në bursë.
4. Kur vlera neto e aktiveve për kuotë e një sipërmarrjeje të investimeve kolektive në tituj të transferueshëm me ofertë publike mund të ketë luhatshmëri të lartë për shkak të përbërjes së portofolit ose të teknikave të administrimit të portofolit që mund të përdoren, prospekti SIK dhe, sipas rastit, komunikimet e marketimit duhet të theksojnë këtë karakteristikë të sipërmarrjes.
5. Shoqëria administruese jep edhe informacione shtesë lidhur me kufizimet sasiore që zbatohen në administrimin e risqeve të sipërmarrjes, mbi metodat e përzgjedhura për këtë qëllim dhe mbi zhvillimet e fundit të risqeve kryesore dhe kthimet e kategorive të instrumenteve në përputhje me rregullat e miratuar nga Autoriteti ose me kërkesë të investitorit.

**Neni 88**

**Përgjegjësia për prospektin SIK**

Prospekti SIK i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përcakton personat e licencuar/njohur që janë përgjegjës për prospektin SIK të sipërmarrjes dhe çdo përgjegjësi përkatëse.

Shoqëria administruese e licencuar e sipërmarrjes me ofertë publike që është fond i investimeve është përgjegjës për prospektin SIK e kësaj sipërmarrjeje.

Këshilli i administrimit i sipërmarrjes me ofertë publike që është shoqëri e investimeve me ofertë publike mban përgjegjësi bashkërisht dhe individualisht me shoqërinë administruese të licencuar të kësaj sipërmarrjeje për prospektin SIK.

Personat përgjegjës për prospektin SIK në bazë të pikave 2 dhe 3 të këtij neni i paguajnë dëmshpërblim personit që ka pësuar humbje ose dëm për shkak të deklaratave të pavërteta, mashtruese ose keqorientuese në prospektin SIK ose për shkak të mospërfshirjes në prospektin SIK të informacionit me rëndësi materiale që duhej të ishte përfshirë në prospekt në bazë të këtij ligji dhe të akteve nënligjore dhe rregulloreve të nxjerra në zbatim të tij.

### Neni 89

### Vënia në dispozicion e prospektit SIK dhe dokumentit me informacionin kryesor për investitorin

1. Prospekti SIK i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin ju vihet në dispozicion pa pagesë investitorëve të mundshëm përpara lidhjes së një kontrate për blerjen e pjesëmarrjeve.

1. Në rastin e sipërmarrjes furnizuese, prospekti SIK i sipërmarrjes kryesore ku investon sipërmarrja furnizuese dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin vihet në dispozicion pa pagesë sipas kërkesës. .

**Neni 90**

**Miratimi i prospektit SIK**

1. Autoriteti miraton prospektin SIK të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike në kuadër të licencimit të saj.
2. Prospekti SIK publikohet vetëm pasi Autoriteti njofton me shkrim shoqërinë investuese për licencimin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, përfshirë edhe miratimin e prospektit SIK.
3. Autoriteti njofton me shkrim subjektit kërkues brenda tre muajve nga data e marrjes së prospektit të plotë SIK, lidhur me miratimin ose jo të tij.

**Neni 91**

**Mosmiratimi i prospektit SIK**

1. Autoriteti nuk miraton prospektin SIK ose ndryshimin e rëndësishëm të prospektit SIK nëse:
2. sipërmarrja me të cilën lidhet prospekti SIK nuk është sipërmarrje me ofertë publike;
3. prospekti SIK nuk përmbush kërkesat e këtij ligji ose nuk jep informacionet që kërkon ky ligj për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike.
4. Autoriteti jep arsye me shkrim për mosmiratimin e prospektit SIK të sipërmarrjes me ofertë publike apo për mosmiratimin e ndryshimeve të konsiderueshme të prospektit SIK.

**Neni 92**

**Ndryshimi i rëndësishëm i prospektit SIK**

1.Nëse pas publikimit të prospektit SIK dhe gjatë ofrimit të sipërmarrjes me ofertë publike ka ndonjë ndryshim të rëndësishëm që ndikon në informacionet që përmban prospekti SIK ose në rast të një informacioni të ri të rëndësishëm, në prospektin SIK bëhen shtesat dhe ndryshimet përkatëse dhe prospekti SIK i përditësuar i dorëzohet Autoritetit dhe i vihet në dispozicion sipas kërkesës autoritetit të huaj rregullator.

2. Ndryshime të rëndësishme të prospektit SIK të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike janë ndryshimet që ndryshojnë qëllimin ose natyrën sipërmarrjes, që mund të kenë pasoja të rëndësishme të padëshirueshme për mbajtësin e aksionit ose kuotës, që ndryshojnë profilin e riskut sipërmarrjes, ose përfshirja enjë lloj pagese të re. Në këto ndryshime përfshihen:

1. rritja e komisioneve të hyrjes, komisioneve vjetore të administrimit ose komisionit të daljes mbi vlerat e deklaruara më parë në prospektin SIK ose përfshirja e një komisioni të ri të padeklaruar më parë në prospektin SIK;
2. ndryshimi i objektivave të investimit të sipërmarrjes dhe risqeve të lidhura me investimet e parashikuara të sipërmarrjes së investimeve;
3. ndryshimet në politikën e shpërndarjes së të ardhurave;

ç) mundësia e mbajtësit të aksionit ose kuotës për të ushtruar të drejtat në lidhje me aksionet ose kuotat, përfshirë shpeshtësinë e shlyerjeve ose vonesat në shlyerje të sipërmarrjeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale;

1. bashkimi dhe shkrirja në një sipërmarrje tjetër të investimeve kolektive me ofertë publike, ose ndarja e sipërmarrjes.
2. Ndryshimet sipas pikës 2 të këtij neni janë objekt i miratimit paraprak të Autoritetit.
3. Pas miratimit nga Autoriteti:
4. njoftimi për ndryshimet e propozuara u dërgohet drejtpërdrejt me postë normale ose postë elektronike të gjithë mbajtësve të kuotave dhe publikohet në faqen e internetit të shoqërisë administruese gjatë gjashtëdhjetë ditëve pune përpara ditës së implementimit të ndryshimeve;
5. të gjithë mbajtësit e kuotave të fondeve të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale njoftohen për të drejtën e kërkimit të shlyerjes së kuotave të tyre nga ana e fondit pa zbritur asnjë komision daljeje;
6. shlyerja e të gjitha kuotave, sipas kërkesës, kryhet para implementimit të ndryshimeve në prospektin SIK në përputhje me pikën 2 të këtij neni.
   1. Prospekti SIK i fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale përditësohet për çdo ndryshim të rëndësishëm në ditën e implementimit të ndryshimit.
   2. Prospekti SIK i fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale rishikohet çdo vit, përditësohet dhe depozitohet pranë Autoritetit.
   3. Autoriteti nuk miraton ndryshimet e prospektit SIK të cilat nëse implementohen rezultojnë në mospërmbushjen e kërkesave të këtij ligji.
   4. Autoriteti njofton me shkrim subjektin kërkues, brenda tre muajve të paraqitjes së kërkesës, nëse janë miratuar ose jo ndryshimet e rëndësishme që do të përfshihen në prospektin SIK të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.

**Neni 93**

**Informacionet kryesore për investitorët**

1. Shoqëria administruese harton një dokument me informacionin kryesor për investitorin për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike që është sipërmarrje e veçantë dhe për çdo nënfond të sipërmarrjes ombrellë me ofertë publike.
2. Dokumenti me informacionin kryesor për investitorin informon investitorin, në mënyrë të kuptueshme, të qartë dhe jo keqorientuese, mbi informacionet bazë të nevojshme për të marrë një vendim investimi. Aspektet me rëndësi të informacioneve duhet të mbahen të përditësuara. Versioni i përditësuar i dokumentit me informacionet kryesore për investitorët publikohet gjithmonë në faqen e internetit të shoqërisë administruese.
3. Cdo ndryshim dhe përditësim i dokumenti me informacionin kryesor për investitorin, i komunikohet Autoritetit duke i dërguar një kopje të dokumentit të përditësuar
4. Shoqëria administruese dhe personat e tjerë që marketojnë sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike u mundësojnë pa pagesë të gjithë investitorëve dokumentin me informacionin kryesor për investitorin përpara nënshkrimit të kontratës për blerjen e pjesëmarrjes. Shoqëria administruese i mundëson agjentëve, sipas kërkesës, dokumentin me informacionin kryesor për investitorin në përputhje me nenin 101 të këtij ligji, si dhe ofruesve të produkteve ku është e përfshirë sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike.
5. Dokumenti me informacionin kryesor për investitorin përcakton qartë se prospekti SIK, raportet dhe llogaritë vjetore/ndërmjetme vihen në dispozicion pa pagesë duke përcaktuar edhe mënyrën e marrjes se ketij informacioni.
6. Përmbajtja e dokumentit me informacionin kryesor për investitorin është në përputhje me prospektin aktual SIK dhe duhet të jetë në përputhje me kërkesat e Shtojcës 2 të këtij ligji.
7. Përgjegjësia dhe detyrimi për dokumentin me informacionin kryesor për investitorin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike është i njëjtë me përgjegjësinë për prospektin SIK siç parashikohet në nenin 88 të këtij ligji. Përgjegjësia për dokumentin me informacionin kryesor për investitorin bazohetnë deklaratën përfshirë në dokumentin me informacionin kryesor të investitorit e cila është mashtruese, e pasaktë ose në mospërputhje me pjesët përkatëse të prospektit të sipërmarrjes ose të nënfondit në fjalë.

## SEKSIONI 3

## MARKETIMI I SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 94**

**Marketimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive**

1. Marketimi i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike kryhet vetëm nga shoqëria administruese ose dega e shoqërisë së huaj administruese e licencuar ose e njohur në zbatim të këtij ligji dhe subjekteve të përcaktuara në nenet 101 dhe 102 të këtij ligji.
2. Marketimi i sipërmarrjes së njohur të investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë kryhet nga shoqëria administruese ose dega e shoqërisë administruese të kësaj sipërmarrjeje, në varësi të parashikimeve të Kreut IX të këtij ligji.
3. Shoqëria administruese e fondit të investimeve është përgjegjëse për integritetin dhe saktësinë e informacioneve të publikuara për marketimin e fondeve të investimeve me ofertë publike.
4. Këshilli i administrimi i shoqërisë së investimeve dhe shoqëria administruese mbajnë përgjegjësi bashkërisht për integritetin dhe saktësinë e informacioneve të publikuara për marketimin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike.

**Neni 95**

**Shoqëritë administruese që kryejnë veprimtari jashtë vendit**

1. Shoqëria administruese e themeluar në Republikën e Shqipërisë e licencuar në bazë të këtij ligji që do të administrojë një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike në një vend tjetër, ose nëpërmjet themelimit të një dege ose nëpërmjet ofrimit të shërbimeve nga Republika e Shqipërisë, , njofton për këtë me shkrim Autoritetin.
2. Njoftimi i parashikuar në pikën 1 të këtij neni, përmban programin e veprimtarisë dhe vendin ku synon të ushtrojë veprimtari dhe sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike që kërkon të administrojë. Programi i veprimtarisë përfshin shërbimet që do të ofrohen, sistemet e shoqërisë për administrimin e riskut dhe masat që do të ndërmerren për kryerjen e pagesave të të aksionerëve ose mbajtësve të kuotave, për të shlyer aksionet ose kuotat, për mundësimin e dhënies së informacione dhe për trajtimin e ankesave të klientëve.
3. Njoftimi i parashikuar në pikën 1 të këtij neni përmban gjithashtu informacionet e mëposhtme:
4. strukturën organizative të degës;
5. adresën në vendin e origjinës të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike;
6. emrin dhe të dhënat e kontaktit të personave përgjegjës për administrimin e degës;

ç) kontratën me shkrim me depozitarin;

1. informacion për masat mbi delegimin lidhur me administrimin e investimeve dhe të sipërmarjes së investimeve kolektive.
2. Nëse Autoriteti gjykon se strukturaadministrative ose situata financiare e shoqërisë administruese është e përshtatshme, duke pasur parasysh veprimtaritë e parashikuara, brenda dy muajve pas marrjes së njoftimit me të gjithë dokumentacionin e plotë sipas pikave 2 dhe 3 të këtij neni, Autoriteti i transmeton njoftimin autoritetit rregullator të venditpërkatës. Autoriteti i bashkëlidh këtij njoftimi konfirmimin që shoqëria administruese është e licencuar të kryejë veprimtari në përputhje me këtë ligj dhe çdo kufizim të zbatueshëm. Autoriteti informon menjëherë me shkrim shoqërinë administruese për transmetimin e njoftimit në fjalë.
3. Shoqëria administruese njofton me shkrim Autoritetin për ndryshimin e çdo informacioni të parashikuar në pikat 2 dhe 3 të këtij, të paktën një muaj përpara implementimit të ndryshimit ose menjëherë pas një ndryshimi të paplanifikuar. Nëse ndryshimi cenon përputhshmërinë e shoqërisë administruese me dispozitat e këtij ligji, Autoriteti informon pa vonesë e për këtë ndryshim autoritetin e vendit të origjinës të shoqërisë administruese.
4. Dega fillon të ushtrojë veprimtarinë e saj pas marrjes së njoftimit nga autoriteti përkatës rregullator në vendin pritës, ose dy muaj pas përcjelljes së njoftimit të vendosjes së degës në autoritetin e vendit pritës.
5. Nëse Autoriteti gjykon se struktura administrative ose situata financiare e shoqërisë administruese në lidhje me veprimtarinë e planifikuar nuk është e përshatshme atëherë ai mund të refuzojë transmetimin e njoftimit. Arsyetimi i këtij refuzimi i jepet me shkrim shoqërisë administruese brenda dy muajve pasi Autoriteti ka marrë të gjitha informacionet e praktikës.
6. Shoqëria administruese informon me shkrim Autoritetin dhe autoritetin rregullator të vendit pritës përpara implementimit të ndryshimeve në informacionet që ka dhënë më parë. Në rastin e themelimit të degës, informimi për çdo ndryshim jepet të paktën një muaj përpara implementimit të ndryshimit.
7. Administrimi ndërkufitar nga shoqëritë administruese shqiptare në një vend të huaj lejohet vetëm nëse janë në zbatim rregulliat e duhura të bashkëpunimit midis autoriteteve rregullatore të vendit të origjinës dhe Autoritetit dhe nëse shoqëria administruese është në përputhje me dispozitat e parashikuara në këtë ligj.
8. Autoriteti konsultohet me autoritetin e huaj rregulaltor të vendit të origjinës të çdo sipërmarrjeje të huaj të investimeve kolektive në tituj të transferueshëm të administruar nga një shoqëri administruese e licencuar nga Autoriteti përpara heqjes së autorizimit të kësaj shoqërie administruese.

**Neni 96**

**Ushtrimi i veprimtarisë së shoqërisë së huaj administruese në Republikën e Shqipërisë**

1. Shoqëria e huaj administruese ose dega shoqërisë së huaj adminsitruese mund të ushtrojnë veprimtari në Republikën e Shqipërisë sipas parashikimeve të këtij neni.
2. Shoqëria administruese e licencuar në një vend të huaj për të kryer administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike mund të njihet nga Autoriteti për të kryer veprimtari në lidhje me sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë drejtpërdrejt nga vendi i veprimtarisë së tyre ose nëpërmjet themelimit të degës.
3. Njohja sipas parashikimeve të pikave 1 dhe 2 të këtij neni vetëm nëse subjekti përmbush kërkesat e mëposhtme:
4. shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose autoriteti rregullator i vendit të origjinës së shoqërisë administruese i ka përcjellë Autoritetit informacionet e përcaktuara ose të kërkuara nga Autoriteti;
5. ekziston bashkëpunimi i duhur mbikëqyrës midis autoritetit rregullator të vendit të origjinës të shoqërisë administruese dhe Autoritetit në Republikën e Shqipërisë;
6. shoqëria administruese është objekt i mbikëqyrjes së duhur në vendin e vet të origjinës;

ç) Sshoqëria administruese përmbush kërkesat e përcaktuara për ushtrimin e veprimtarisë në vendin e origjinës dhe këto kërkesa ofrojnë të njëjtin nivel mbrojtje investitorëve në Republikën e Shqipërisë me atë të që i ofrohen investitorëve të shoqërive administruese vendase;

1. shoqëria administruese e sipërmarrjes ndërmerr masat e nevojshme për pagesën në Republikën e Shqipërisë të pjesëmarrësve, për shlyerjen e pjesëmarrjes dhe vënien në dispozicion të informacionit që sipërmarrja harton dhe përgatit sipas rregullave të vendit të tij të origjinës;

dh) procesi i shtjes nga ana e sipërmarrjes në Republikën e Shqipërisë kryhet, ose drejtpërdrejt nga selia e shoqërisë administruese të sipërmarrjes nëpërmjet një përfaqësie në Republikën e Shqipërisë, ose nëpërmjet një shoqërie administruese të licencuar në Republikën e Shqipërisë ose në një vend tjetër ose një shoqërie administruese të njohur në bazë të këtij neni ose një agjenti në bazë të nenit 102 të këtij ligji.

1. Autoriteti gjatë procesit të miratimit për njohjen e shoqërive të huaja administruese, merr në konsideratë ekzistencën e rregullave të barasvlefshëme për njohjen[[6]](#footnote-6) e shoqërive të huaja administruese në legjislacionin e vendit të origjinës të sipërmarrjes përkatëse.
2. Autoriteti mund ërevokon vendimin e njohjes së subjektit nëse:
3. nuk përmbushen më kërkesat e pikës 3, shkronja “ç”, “d” ose “dh” të këtij neni;
4. janë shkelur kushtet e përcaktuara për njohjen në bazë të këtij ligji;
5. nuk përmbushen kërkesat e parashikuara në Seksionin 2 të Kreu XII të këtij ligji;

ç) nuk përmbushen kërkesat për dokumentet në gjuhën shqipe.

1. Shoqëria administruese e njohur nga Autoriteti informon me shkrim Autoritetin për çdo ndryshim lidhur me veprimtarinë e saj në Republikën e Shqipërisë përpara implementimit të ndryshimit me përjashtim të rastit kur ky ndryshim komunikohet nëpërmjet autoritetit rregullator të vendit të origjinës të shoqërisë administruese. Ndryshimet lidhur me degën implementehon vetëm një muaj pas dhënies së informacionit në lidhje me ndryshimin.
2. Dispozitat e kapitujve III, IV, V, VII, VIII, X dhe IX të këtij ligji zbatohen për shoqëritë e huaja administruese ose degët e shoqërive të huaja administruese që themelojnë sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë nga vendi i tyre i origjinës dhe shoqëria administruese është përgjegjëse ndaj Autoritetit për përputhshmërinë me këto kërkesa.
3. Nëse shoqëria e huaj administruese synon të marketojë sipërmarrje të huaja të investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë pa themelimin e një dege dhe nëse sipërmarrja administrohet nga kjo shoqëri administruese, atëherë mjafton njoftimi i kryer në bazë të Kreut IX të këtij ligji.
4. Shoqëria e huaj administruese ose dega e shoqërisë së huaj administruese duhet të garantojë se është në gjendje t’i japë Autoritetit informacionet e nevojshme për monitorimin e përputhshmërisë së saj me këtë ligj dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji sipas kërkesës.

**Neni 97**

**Parimi i saktësisë**

Të gjitha veprimtaritë promocionale përputhen me prospektin SIK të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të nën fondit në fjalë dhe duhet të jenë të qarta, të rregullta dhe jo keq orientuese.

**Neni 98**

**Miratimi i veprimtarisë promocionale dhe ruajtja e evidencave**

1. Të gjitha veprimtaritë promocionale të publikuara në lidhje me sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike miratohen nga një person kyç i shoqërisë administruese në emër të shoqërisë administruese të licencuar.
2. Shoqëria administruese ruan të dhënat në lidhje me çdo veprimtari promocionale, së bashku me burimet e informacioneve të publikuara sipas periudhës kohore që parashikohet në legjislacionin e zbatueshëm në fuqi. Këto të dhëna i vihen në dispozicion Autoritetit për ëëçdo inspektim të mundshëm.

**Neni 99**

**Mënyra e marketimit**

1. Veprimtaritë promocionale që përmbajnë informacione konkrete për një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike nuk përmbajnë të dhëna që bien ndesh me, ose zvogëlojnë rëndësinë e, informacioneve që përmban prospekti SIK dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin.
2. Të gjitha veprimtaritë promocionale bëjnë të ditur se ekziston prospekti SIK dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin. Ato përcaktojnë se vendin dhe në cilën gjuhë mund të gjenden këto dokumente dhe si mund të aksesohen.
3. Në rastin e veprimtarive promocionale për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike dhe shoqërive të tyre administruese, përmbushen përcaktimet e mëposhtme:
4. qëllimi i marketimit nuk fshihet paraqitet në mënyrë mashtruese ;
5. paraqitet një përshkrim i saktë dhe i vërtetë i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, që po promovohet, si dhe i detyrimeve të pritshme dhe i risqeve, që lidhen me to;
6. faktet dhe kuotimet e dhëna duhet të jenë të sakta, të qarta, të vërteta dhe të kuptueshme, në datën në të cilën jepen, si dhe nuk duhet të jenë çorientuese dhe çdo fakt i dhënë të jetë i vërtetueshëm;

ç) kuotimi i dhënë sipas shkronjës “c” të kësaj pike të jetë i plotë dhe i qartë dhe të shprehet se për përdorimin e mëtejshëm të tij është marrë miratimi nga shoqëria administruese;

1. çdo krahasim i bërë të bazohet në fakte, të cilat janë të sakta dhe të përditësuara. Gjithashtu përfundimet kryesore të këtyre krahasimeve jduhet të jepen në mënyrë të qartë dhe çdo krahasim të jepet në mënyrë të drejtë dhe të paanshme, i cili, në asnjë mënyrë, nuk është çorientues dhe bazohet në të gjithë faktorët kyç për një krahasim të këtij lloji;

dh) nuk duhet të jepet asnjë keq prezantim, në veçanti, për sa i përket njohurive profesionale të personave përgjegjës, aktiveve dhe qëllimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe veprimtarisë tregtare të shoqërisë administruese dhe pronësisë apo numrit të aksioneve apo të kuotave në sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike;

1. të garantohet që paraqitja, përmbajtja ose forma e informacionit të reklamave nuk shtrembëron, fsheh ose ul rëndësinë e deklaratave, paralajmërimeve ose referencave, që jepen sipas këtij ligji apo akteve nënligjore të dala në zbatim të tij;

ë) të garantohet që asnjë licencë e dhënë nga autoriteti rregullator të mos citohet pa lejen e këtij autoriteti. Gjithashtu duhet të garantohet se asnjë palë e tretë të mos besojë që licenca e dhënë nga autoriteti rregullator ka kuptim të ndryshëm nga certifikata që vërteton se subjekti në fjalë ka përmbushur të gjitha kushtet për përfitimin e statusit ligjor të treguar në licencë;

1. çdo e dhënë duhet të përfshihet, me kusht nëse mospërfshitja e kësaj të dhënë do ta bënte veprimtarinë promocionale të pasaktë, të pavërtetë, të paqartë ose çorientuese.

**Neni 100**

**Paraqitja e kthimeve mbi investimet**

1. Paraqitja e kthimeve mbi investimet të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike duhet të përmbush kërkesat e mëposhtme:
2. nuk përbën garanci ose premtim;
3. nuk kryhet në formën e vlerësimeve të përafërta; në asnjë lloj forme vlerësimi:
4. reflekton performancën e investimit nga çasti i themelimit të tij deri në ditën e paraqitjes, ose performancën në pesë vitet e fundit, cilado nga të dy periudhat është më e afërta;

ç) bëhet në bazë të të dhënave më të fundit, të disponuara në çastin e paraqitjes së kthimeve të fondit të investimeve;

1. hartohet në mënyrë të standardizuar për sa u përket periudhave të mbuluara, me përfshirjen ose përjashtimin e faktorëve të caktuar, që prekin këto rezultate (si për shembull bazën për çmimin, kostot, taksat, dividendët), sipas kërkesave të parashikuara nga Autoriteti me akte nënligjore;

dh) nuk duhet të interpretohet si parashikim për rezultatet e mundshme të veprimtarisë në të ardhmen.

## SEKSIONI 4

## SHITJA e aksioneve ose e kuotave Të SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 101**

**Subjektet e lejuara të shesin aksione ose kuota**

1. Shitja e aksioneve ose e kuotave të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohura në Republikën e Shqipërisë kryhet nga:
2. vetë shoqëritë administruese të licencuara/njohura ose nga dega e një shoqërie administruese të njohur sipas përcaktimeve të këtij ligji;
3. personat juridikë që janë të licencuar të shesin fonde dhe që mund të shesin edhe produkte të tjera nga ofrues të tjerë shërbimi, të cilët janë agjentë shitjeje. Në këtë rast shoqëria administruese e fondeve/dega e shoqërisë administruese nuk është përgjegjëse për agjentët e shitjes pasi ato veprojnë si një entitet i pavarur;
4. agjentët e lidhur, të cilët janë persona fizik apo juridik që shesin vetëm fondet e shoqërisë administruese të fondeve/dega e shoqërisë administruese dhe për të cilët shoqëria administruese është përgjegjëse.
5. Në përputhje me pikën 1 të këtij neni, shitja e aksioneve ose e kuotave në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike mund të realizohet nga subjektet e mëposhtme juridike, të cilat kanë lidhur një kontratë me shoqërinë administruese ose me degën e shoqërisë administruese dhe që janë të licencuara për të ushtruar aktivitet në Republikën e Shqipërisë sa më poshtë:
6. bankat;
7. shoqëritë e sigurimit;
8. shoqëritë komisionere;

ç) persona të tjerë juridikë që kanë licencën e nevojshme nga Autoriteti në zbatim të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”, të cilët kanë lidhur kontratë me shoqërinë administruese ose degën e shoqërisë administruese.

3. Të gjithë subjektet e përcaktuara në pikën 1 tëë këëtij neni, në kuptim të këtij ligji quhen distributor.

**Neni 102**

**Veprimtaria si agjent i shoqërisë administruese dhe investitorëve**

1. Gjatë shitjes së aksioneve ose të kuotave në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohura, bankat ose shoqëritë e sigurimit dhe personat e tjerë juridikë, të parashikuar në nenin 101, pika 2, të këtij ligji, veprojnë si agjentë të shoqërisë administruese ose të degës së shoqërisë administruese, në bazë të një kontrate me shkrim, të lidhur me këtë shoqëri/degë.
2. Gjatë shitjes së aksioneve ose kuotave në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohur, shoqëritë komisionere dhe bankat e licencuara, për të kryer veprime me titujt, veprojnë si agjentë të klientëve në blerjen e aksioneve ose të kuotave për llogari të tyre, bazuar në një kontratë të lidhur me shkrim.
3. Gjatë shitjes së aksioneve ose të kuotave në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohura, agjentët e lidhur që janë persona juridikë ose fizikë veprojnë si agjentë të shoqërisë administruese ose të degës së shoqërisë administruese, në bazë të një kontrate me shkrim, të lidhur me këtë shoqëri administruese ose me degën.
4. Autoriteti mund të miratojë rregulla të mëtejshme për përcaktimin, veprimtarinë dhe kontrollin e personave juridikë ose fizikë si distributorë, agjentë ose agjentë të lidhur të shoqërive administruese ose të degëve të shoqërive administruese.

**Neni 103**

**Njoftimi i pezullimit të licencës**

1. Personat e përmendur në nenin 101 të këtij ligji nuk duhet të përfshihen në transaksionet e shitjeve, që përfshijnë kuota ose aksione në sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohur, gjatë periudhës në të cilën autoriteti përkatës rregullator ka pezulluar përkohësisht licencat e tyre.
2. Personat e përmendur në nenin 101 të këtij ligji njoftojnë menjëherë për pezullimin e licencës së tyre, shoqërinë administruese ose degën e shoqërisë administruese, me të cilën kanë lidhur kontratë për kryerjen e transaksioneve të shitjeve,.

**Neni 104**

**Mënyra dhe kushtet e shitjes**

Subjektet e parashikuara në nenin 101 të këtij ligji, të licencuara për shitjen e aksioneve ose të kuotave në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike ose të njohura, duhet të përmbushin përcaktimet e mëposhtme:

1. u garantojnë investitorëve disponueshmërine e të gjitha dokumenteve dhe të të dhënave përkatëse, konkretisht prospektin SIK, dokumentin me informacionin kryesor për investitorin, raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme, çmimet e kuotave etj.;
2. kontrollojnë, nëse kërkesat për blerjen dhe shlyerjen janë kryer në mënyrë të rregullt;
3. dërgojnë rregullisht shoqërisë administruese ose degës së shoqërisë administruese kërkesat për shitje dhe shlyerje;

ç) në promovimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe të njohura, tëpërdorin vetëm prospektin SIK, dokumentin me informacione kryesore, raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme dhe materialet e marketimit ose prezantimit që janë miratuar nga shoqëria administruese;

1. nuk u japin informacion të rremë ose informacion çorientues investitorëve në lidhje me gjendjen e sipërmarrjes apo deklarata të tjera të rreme rreth sipërmarrjes, objektivave të saj të investimit, risqet e lidhura me to, çmimet, *kthimet* e investimit apo çështje ose informacion tjetër për sipërmarrjen apo shoqërinë administruese, ose ndonjë deklaratë tjetër, e cila bie në kundërshtim me përmbajtjen e prospektit SIK, dokumentin me informacione kryesore ose raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme të tij;

dh) mbajnë përgjegjësi para shoqërisë administruese për çdo gabim ose pakujdesi të punonjësve të tyre dhe për çdo mospërputhshmëri me këtë ligj dhe akte të tjera nënligjore;

1. informojnë investitorin e mundshëm mbi faktin se cilën shoqëri administruese përfaqësojnë dhe nëse ai ofron për shitje vetëm produktet e një apo më shumë shoqërive;

ë) garantojnë që sipërmarrja apo sipërmarrjet e investimeve kolektive të propozuara plotësojnë nevojat e palës së interesuar dhe se rekomandimet e bëra lidhur me sipërmarrjet e investimeve kolektive janë të përshtatshme dhe/ose të duhura për nevojat e klientëve dhe për kategorinë e klientëve në fjalë (klient profesionist, klient individual,);

1. veprojnë në çdo kohë në përputhje me këtë ligj, me Ligjin nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt” dhe me aktet nënligjore përkatëse.

**Neni 105**

**Dhënia e rekomandimeve**

Gjatë dhënies së rekomandimeve lidhur me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike, personi që vepron si agjent i klientit zbaton dispozitat e nenit 104 të këtij ligji, me përjashtim të shkronjës “dh”të nenit 104 të këtij ligji, dhe kërkesat e Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.

**Neni 106**

**Shpërblimi për shitjet**

1. Personat e përcaktuar në nenin 101 të këtij ligji që veprojnë si agjentë të shoqërisë administruese të licencuar/njohur në shitjen e aksioneve ose të kuotave marrin shpërblim vetëm lidhur me shitjen e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe vetëm nga shoqëria administruese dhe duhet t’i bëjnë të ditur investitorit të mundshëm shumën e komisionit të paguar për angazhimin e tyre në shitjen e aksioneve ose kuotave, të llogaritura si përqindje e komisionit të hyrjes ose komisionit të daljes ose të komisionit vjetor të administrimit.
2. Personat e përmendur në nenin 101 të këtij ligji që veprojnë si agjentë për klientin marrin shpërblim nga klienti vetëm në zbatim të një marrëveshjeje të lidhur me shkrim me klientin .

## SEKSIONI 5

## SHITJA DHE shlyerja E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 107**

**Përgjegjësia për shitjen dhe shlyerjen**

1. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me ofertë publike është përgjegjëse për shitjen, emetimin, riblerjen, shlyerjen dhe anulimin e kuotave të fondit të investimeve, me përjashtim të fondeve të tregtuara në bursë që regjistrohen dhe tregohen në një treg të rregulluar, rast në të cilin shoqëria administruese është përgjegjëse vetëm për emetimin dhe anulimin e kuotave.
2. Këshilli i administrimit i shoqërisë së investimeve dhe shoqëria administruese e shoqërisë së investimeve mbajnë përgjegjësi të përbashkët për shitjen, emetimin dhe anulimin e aksioneve të shoqërisë së investimeve me ofertë publike.
3. Depozitari i fondit të investimeve me ofertë publike emeton ose anulon kuotat e fondit të investimeve me ofertë publike nëse i kërkohet nga shoqëria administruese.
4. Kërkesa sias pikës 3 të këtij neni nga shoqëria administruese e fondit të investimeve përmban, për secilën klasë të kuotave që kërkohet të emetohen ose anulohen, sasinë e emetimit ose anulimit, e shprehur ose si numër kuotash ose si vlerë (ose të dyja bashkë).

**Neni 108**

**Oferta fillestare dhe përcaktimi i çmimit të kuotave ose aksioneve**

1. Periudha për ofertën fillestare të kuotave të fondit të investimeve me ofertë publike ose të aksioneve të shoqërisë së investimeve me ofertë publike nuk është më e gjatë se tridhjetë ditë dhe kryhet me një çmim fiks të caktuar nga shoqëria administruese. Gjatë kësaj periudhe kohore, shuma totale e aktiveve monetare të mbledhura duhet të mbahet si depozitë dhe nuk duhet të investohet derisa kapitali i siguruar nga sipërmarrja me ofertë publike të ketë tejkaluar vlerën minimale të aktiveve nën administrim siç përcaktohet nga ky ligj dhe nga prospekti SIK i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.
2. Aktivet monetare të mbledhura nuk investohen para kalimit të periudhës së ofertës fillestare, përveç se në formën e depozitës.
3. Çmimi i emetimit fillestar ose të parë të aksioneve të shoqërisë së investimeve me ofertë publike është çmimi nominal i çdo aksioni dhe bëhet i ditur në prospektin SIK. Çmimi i emetimeve të mëpasshme të shoqërisë së investimeve me ofertë publike të regjistruar në një treg të rregulluar është i lidhur me çmimin e tregut të çdo aksioni të shoqërisë së investimeve, por kjo nuk cenon të drejtën e aksionarëve ekzistues për të marrë oferta për aksione shtesë, në përpjesëtim me aksionet e tyre aktuale në shoqëri.
4. Çmimi i emetimit fillestar ose të parë të aksioneve të shoqërisë së investimeve me pjesëmarrje të mbyllur me ofertë publike duhet të jetë çmimi fiks i caktuar nga shoqëria administruese në zbatim të pikës 1 të këtij neni dhe bëhet i ditur në prospektin SIK. Fondi i investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të mbyllur nuk kryen emetime të mëpasshme.
5. Çmimi i kuotës në ofertën fillestare ose ofertën e parë të fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale përcaktohet nga shoqëria administruese dhe pasqyrohet në prospektin SIK. Pas ofertës fillestare, çmimi i kuotës së fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me përjashtim të fondeve të investimeve me pjesëmarrje të hapur që janë fonde të tregtuara në bursë duhet të jetë i barabartë me vlerën aktuale të vlerës neto të aktiveve për kuotë, plus një komision hyrjeje i llogaritur sipas parashikimeve të Kreut VII, Seksioni 5 të këtij ligji.

**Neni 109**

**Çmimet e shitjes dhe shlyerjes së kuotave në fondet e investimeve**

1. Shitja dhe shlyerja e kuotave të fondeve të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale kryhet vetëm në përputhje me këtë ligj dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji dhe me vlerën neto të aktiveve për kuotë me përjashtim të faktit që mund të shtohet një komision hyrjeje në momentin e nënshkrimit të kuotave dhe që mund të zbritet një komision daljeje nga vlera neto aktuale e aktiveve për kuotë në momentin e shlyerjes së kuotave. Nuk lejohet shitja ose shlyerja e kuotave të fondeve të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me një çmim që nuk është vlera aktuale neto e aktiveve për kuotë.
2. Shoqëria administruese është përgjegjëse për llogaritjen e çmimit të shitjes dhe të shlyerjes së kuotave të fondeve të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me përjashtim të çmimit të kuotave të fondeve të tregtuara në bursë i cili vendoset në tregun e rregulluar në të cilin regjistrohen dhe tregtohen kuotat.
3. Shitja dhe shlyerja e kuotave të fondeve të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me përjashtim të fondeve me pjesëmarrje të hapur që janë fonde të tregtuara në bursë kryhet me çmimin tjetër të llogaritur pas marrjes së një kërkese të vlefshme për shlyerje të kuotave.
4. Çmimi i shitjes dhe i shlyerjes së kuotës së fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me përjashtim të fondeve me pjesëmarrje të hapur që janë fonde të tregtuara në bursë llogaritet duke pjesëtuar vlerën aktuale neto të aktiveve të fondit të llogaritur sipas nenit 32 të këtij ligji, me numrin e kuotave në emetim të fondit në momentin e llogaritjes. Komision i hyrjes nund të shtohet ose komisioni i daljes mund të zbritet nga vlera aktuale neto e aktiveve për kuotë, në përputhje me informacionet e deklaruara në prospektin SIK.
5. Mbajtësi i kuotave të fondit të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale mund t’i këmbejë kuotat e veta me kuota të një fondi tjetër të investimeve me pjesëmarrje të hapur. Çdo këmbim kuotash të mbajtura nga mbajtësi i kuotave në fondin e investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale nga shoqëria administruese kundrejt kuotave të një fondi tjetër investimesh me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur që administrohet nga e njëjta shoqëri administruese bëhet me çmimin tjetër të radhës të llogaritur pas marrjes së një kërkese të vlefshme për këmbim kuotash. Këtij çmimi mund t’i shtohet një komision hyrjeje në përputhje me informacionet e deklaruara në prospektin SIK ose në vend të komisionit të hyrjes mund të mbahet një komision standard këmbimi në përputhje me informacionet e deklaruara në prospektin SIK.
6. Nënshkrimi dhe shlyerja e kuotave në fondet e investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me përjashtim të fondeve me pjesëmarrje të hapur që janë fonde të tregtuara në bursë bëhet me aktive monetare me përjashtim të rastit kur parashikohet në prospektin SIK të fondit të investimeve në fjalë që shlyerja e kuotave bëhet në natyrë për shlyerjet me vlerë të madhe.
7. Nënshkrimi dhe shlyerja e kuotave në fondet e tregtuara në bursë bëhet nëpërmjet këmbimit të një vlere portofoli me tituj të indeksuar kundrejt një vlere të barabartë kuotash të sipërmarrjes që është fond i tregtuar në bursë. Vlera neto e aktiveve për kuotë e fondit me pjesëmarrje të hapur që është fond i tregtuar në bursë llogaritet nga shoqëria administruese duke pjesëtuar vlerën aktuale neto të aktiveve të fondit të llogaritur sipas parashikimeve të nenit 32 të këtij ligji, me numrin e kuotave në emetim të fondit në momentin e llogaritjes.
8. Autoriteti mund të lejojë që një fond i veçantë investimesh me pjesëmarrje të hapur ose me intervale ose një kategori fondesh investimesh me pjesëmarrje të hapur ose me intervale të kryejë të gjitha shlyerjet në natyrë nëse shlyerja nuk mund të kryhet nëpërmjet mjeteve alternative.

**Neni 110**

**Komisionet e hyrjes dhe të daljes**

1. Përveç komisioneve të hyrjes dhe daljes, investitorit nuk i ngarkohet asnjë tarifë apo kosto tjetër në momentin e nënshkrimit ose shlyerjes së kuotave në një fond investimi me ofertë publike.
2. Komisionet e hyrjes dhe daljes bëhen të ditura veçmas nga çmimi i kuotave.
3. Shuma e komisioneve të hyrjes dhe daljes që kërkohet të paguhen mund të ndryshojnë në varësi të klasës së kuotave të emetuara në përputhje me informacionet e deklaruara në prospektin SIK.
4. Kur sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike mbyllet për shkak të mosarritjes së kapitalit minimal në ofertën fillestare ose në një ofertë të mëpasshme dhe likuidohet nuk ngarkohet asnjë komision daljeje.
5. Kur sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike bashkohet ose transformohet nuk kërkohet asnjë komision hyrjeje ose daljeje.
6. Komisionet e hyrjes ose daljes janë të ndryshëm nga shifra maksimale e deklaruar në prospektin SIK vetëm në përputhje me një tarifë të publikuara standard e cila shkallëzohet sipas shkallës së transaksionit të parashikuar në prospektin SIK. Ndryshimi i komisioneve të hyrjes dhe daljes lejohet vetëm në përputhje me këtë pikë të këtij neni.

**Neni 111**

**Detyrimi për të shitur dhe shlyer kuotat**

1. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike shet dhe shlyen kuota çdo ditë pune.
2. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me intervale me ofertë publike shet dhe shlyen kuota jo më pak se një herë çdo gjashtë muaj në intervale të rregullta.
3. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike kryen shitjen e kuotave të fondit, në përputhje me kushtet e rregullave të fondit dhe prospektit SIK nëse transaksioni nuk bie ndesh me këtë ligj ose me rregulloren apo prospektin SIK të fondit.
4. Shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike duhet, me kërkesë të çdo mbajtësi të kuotave, të kryejë shlyerjen e kuotave të fondit, në përputhje me kushtet e rregullave të fondit dhe prospektit SIK nëse transaksioni nuk bie ndesh me këtë ligj ose me rregulloren apo prospektin SIK të fondit ose nëse nuk zbatohet neni 112 i këti ligji.

**Neni 112**

**Kufizimet mbi shitjen ose shlyerjen e kuotave**

1. Prospekti SIK mund të parashikojë që nëse brenda një ditë tregtimi bëhen kërkesa për shlyerje të kuotave për më shumë se dhjetë për qind të vlerës ose numrit të kuotave në emetim të një fondi me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike, atëherë shlyerja e shumës a vlerës përtej këtij kufiri mund të shtyhet deri në pikën e ardhshme të vlerësimit.
2. Në rast se kërkesat për shlyerje të kuotave kaplojnë kufirin e vendosur në një ditë tregtimi, shoqëria administruese garanton trajtim të njëllojtë të të gjithë mbajtësve të kuotave të cilët kërkojnë t’i shlyejnë kuotat në cilëndo pikë vlerësimi në të cilën shtyhet shlyerja e kuotave. Ttë gjitha tregtimet në lidhje me një pikë vlerësimi të mëparshme kryhen përpara se të shqyrtohen tregtime në lidhje me një pikë vlerësimi të mëpasshme.

**Neni 113**

**Çmimi i pasaktë i shitjes ose shlyerjes**

1. Në rastin e llogaritjes së pasaktë të çmimit të një kuote në një fond të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike me mbi 1 % për qind, krahasuar me vlerën e llogaritur nëpërmjet zbatimit të metodologjisë së përcaktuar në nenin 32 të këtij ligji dhe aktit nënligjor, Autoriteti mund t;i kërkojë shoqërisë administruese përgjegjëse për këtë llogaritje të pasaktë që të ndërmarrë hapat ë mëposhtme:
2. në rastin kur çmimi i llogaritur për kuotën është më i ulët se vlera korrekte, e përcaktuar sipas kësaj metodologjie të kompensojë çdo mbajtës të kuotave shlyerësepër çdo diferencë në shumën e marrë nga kuotat e shlyera dhe të kompensojë fondin për çdo diferencë në shumën e arkëtuar për kuotat e shitura;
3. në rastin kur çmimi i llogaritur për kuotën është më i lartë se vlera korrekte, e përcaktuar sipas kësaj metodologjie, të kompensojë çdo mbajtës të kuotave që i blen kuotat nëpërmjet shpërndarjes së kuotave shtesë dhe të kompensojë fondin për çdo vlerë përtej çmimit të paguar për kuotat e shlyera.

**Neni 114**

**Pezullimi i shitjes dhe shlyerjes**

Shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike pezullon shlyerjen e kuotave vetëm në përputhje me këtë nen.

Nëse shoqëria administruese pezullon shlyerjen e kuotave në zbatim të pikës 1 të këtij ligji, në të njëjtën kohë duhet të pezullojë edhe shitjen e kuotave.

Shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike pezullon shlyerjen e kuotave kur, sipas gjykimit të shoqërisë administruese dhe depozitarit, kjo është e nevojshme për të mbrojtur interesat e mbajtësve të kuotave të fondit. Nëse shoqëria administruese vendos ta pezullojë emetimin dhe shlyerjen e kuotave dhe nëse depozitari nuk është dakord me këtë vendim, depozitari njofton menjëherë Autoritetin.

Çdo pezullim i shitjes dhe shlyerjes së kuotave sipas pikës 3 të këtij neni, i njoftohet menjëherë Autoritetit nga shoqëria administruese, së bashku me një informacion orientues se kur do të rifillojë shlyerja. Informacioni për pezullimin e shlyerjes së kuotave publikohet menjëherë nga shoqëria administruese në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë dhe në faqen në internet të shoqërisë administruese. Autoriteti urdhëron shoqërisë administruese për ta rifilluar shitjen dhe shlyerjen e kuotave nëse ke arsye për të besuar se kjo është e nevojshme në interes të mbrojtjes së publikut ose të mbajtësve të kuotave.

Pezullimi i shitjes dhe shlyerjes merr fund sapo përfundojnë së ekzistuari arsyet për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes, por jo më vonë se brenda njëzet ditëve pune nga pezullimi, me përjashtim të rastit ku Autoriteti ka dhënë pëlqimin me shkrim për shtyrjen e këtij afati. Shoqëria administruese informon Autoritetin menjëherë me të rifilluar shitjen dhe shlyerjen dhe rifillimi i shitjes dhe shlyerjes së kuotave publikohet menjëherë nga shoqëria administruese në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë dhe në faqen në internet të shoqërisë administruese.

Ndalohet shitja dhe shlyerja e kuotave:

1. gjatë periudhës kur nuk ka shoqëri administruese ose depozitar;
2. kur shoqëria administruese ose depozitari vendoset në likuidim ose shpallet e falimentuar ose hyn në procedurë likuidimi ose është objekt i procedurave të ngjashme.

Autoriteti urdhëron shoqërinë administruese dhe depozitarin të pezullojë shitjen dhe shlyerjen e kuotave të fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me ofertë publike nëse ke arsye për të besuar se kjo është e nevojshme në interes të mbrojtjes së publikut ose të mbajtësve të kuotave. Ky pezullim mund të jetë me afat të caktuar ose pa afat.

Urdhri i Autoritetit sipas pikës 7 të këtij neni jepet me shkrim dhe përcakton periudhën e pezullimit ose që periudha e pezullimit është pa afat të caktuar dhe arsyet e pezullimit.

Autoriteti urdhëron shoqërinë administruese dhe depozitarin e një grupi të përcaktuar të fondeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike ose i të gjitha fondeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike, të pezullojë shitjen dhe shlyerjen e kuotave nëse ke arsye për të besuar se kjo është e nevojshme në interes të mbrojtjes së publikut ose të mbajtësve të kuotave ose në rastet e forcës madhore.

Rifillimi i shitjes dhe shlyerjes kryhet menjëherë sapo pushojnë së ekzistuari arsyet për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes. Në rast se rifillimi nuk është i mundur për ndonjë ose të gjitha fondet me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me ofertë publike në fjalë, Autoriteti kërkon ndryshimin e këtyre fondeve në fonde me pjesëmarrje të mbyllur me ofertë publike ose që këto fonde të prishen dhe likuidohen.

## SEKSIONI 6

## REGJISTRIMI I PRONËSISË SË SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 115**

**Regjistri i pronësisë**

1. Regjistri i pronësisë së sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përbën dëshmi vërtetimi të të drejtave të personave mbi aksionet ose kuotat e regjistruara në të.
2. Regjistri i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike përmban:
3. emrin dhe adresën e secilit mbajtës të aksioneve ose kuotave dhe sipas rastit numrin personal të identifikimit ose numrin e barasvlefshëm të huaj; dhe
4. numrin e kuotave të çdo klase që mban secili mbajtës i kuotave ose numrin e aksioneve që mban aksionari; dhe
5. datën kur është regjistruar mbajtësi i aksioneve ose i kuotave për aksionet ose kuotat e vendosura në emrin e tyre; dhe

ç) numrin e kuotave të çdo klase në qarkullim ose numrin e aksioneve në qarkullim.

1. Personi përgjegjës për regjistrin e pronarëve të pjesëmarrjeve në sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike garanton që regjistri të jetë i plotë, i saktë dhe i përditësuar.
2. Aksionet ose kuotat e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike janë të dematerializuara dhe regjistri i tyre mbahet në formë elektronike.

**Neni 116**

**Përgjegjësia për mbajtjen e regjistrit të pronësisë**

1. Depozitari i fondit te investimeve me ofertë publike është përgjegjës për krijimin dhe mirëmbajtjen e regjistrit të kuotave të fondit.
2. Në rast se fondi i investimeve me oferte publike është i listuar në një treg të rregulluar, depozitari mund të delegojë mirëmbajtjen e regjistrit te një regjistrues i licencuar sipas Ligjit 9789 “Për Titujt” ose depozitarin qendror të letrave me vlerë siç kërkohet nga rregullat e këtij tregu.

**Neni 117**

**Transfermi i kuotave të fondit të investimeve me ofertë publike**

* 1. Çdo pjesëmarrës në fondin e investimeve me ofertë publike ka të drejtë t’i transferojë kuotat e mbajtura në regjistër nëpërmjet një akti transferimi të pronësisë në çfarëdolloj forme që miratohet nga personi përgjegjës për regjistrin, por ky person nuk pranon dhe kryen kalimin në fjalë nëse ai nuk lejohet nga ky ligj ose nga akti themelues i sipërmarrjes.
  2. Çdo akt transferimi në lidhje me kuotat e një fondi të investimeve me ofertë publike nënshkruhet nga ose në emër të mbajtësit të kuotave që transferon kuotat (ose, në rastin e subjektit juridik, duhet të mbajë vulën e këtij subjekti ose të nënshkruhet nga një ose më shumë nëpunës të subjektit që kanë autorizimin përkatës për nënshkrim) dhe transferuesi trajtohet si pjesëmarrës deri në momentin kur emri i marrësit të jetë regjistruar në regjistër.

3. Çdo akt transferimi (me vulën përkatëse, sipas rastit) depozitohet për regjistrim pranë personit përgjegjës për regjistrin, shoqëruar me:

1. dokumentet e nevojshme që kërkon legjislacioni; dhe
2. çdo dëshmi tjetër që kërkohet në mënyrë të arsyeshme nga personi përgjegjës për regjistrin.

**Neni 118**

**Certifikata e blerjes së aksioneve dhe kuotave**

1. Certifikata e blerjes lëshohet nga personi përgjegjës për regjistrin e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike me kërkesë të investitorëve brenda 7 ditësh nga data e marrjes së pagesës së bërë në sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike.
2. Certifikata përfshin sa më poshtë:
3. datën e blerjes së aksioneve ose kuotave;
4. emërtimin e fondit, emrin dhe selinë e regjistruar të shoqërisë administruese;
5. sipas rastit, klasën e kuotave të blera;

ç) numrin e kuotave ose aksioneve të blera;

1. çmimin e kuotave ose aksioneve të blera;

dh) vlerën totalej të transaksionit;

1. emrin dhe mbiemrin e mbajtësit të kuotave;

ë) vendin dhe datën e lëshimit të certifikatës;

1. nënshkrimin e personit të autorizuar të subjektit përgjegjës i cili mund të vendoset me mjete mekanike të kopjimit.
2. Arkëtimet nga shlyerja i kuotave të fondit me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike i dërgohen mbajtësit brenda shtatë ditëve kalendarike pas kryerjes së shlyerjes të kuotave, që bëhet pas marrjes një urdhri të vlefshëm për shlyerjen e kuotave.

## SEKSIONI 7

## TARIFAT DHE KOSTOT E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 119**

**Kostot dhe tarifat**

1. Kostot dhe tarifat i ngarkohen sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike vetëm sipas parashikimeve të këtij ligji dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji, sa më poshtë në lidhje me:

1. tarifën vjetore të administrimit, që i paguhet shoqërisë administruese;
2. tarifat dhe kostot, që i paguhen depozitarit;
3. kostot e komisioneve ose komisionet lidhur me blerjen dhe shitjen e pasurive të sipërmarrjes dhe kostot ligjore që shoqërojnë këto transaksione dhe pronësinë e këtyre pasurive;

ç) kostot e regjistrimit dhe shërbimit të mbajtësve të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes dhe kostoja e shpërndarjes së të ardhurave mbajtësve të aksioneve ose kuotave;

1. kostot e auditimit vjetor;

dh) kostot e hartimit dhe shpërndarjes së raporteve llogarive vjetore dhe të ndërmjetme te investitorët e sipërmarrjes;

1. tarifat dhe kostot e vlerësuesit të pavarur në lidhje me transferime në natyrë në sipërmarrjet me pjesëmarrje të mbyllur;

ë) kostot e komunikimit të ndryshimeve në prospektin SIK;

1. tarifat e licencimit ose tarifa të tjera, që i paguhen Autoritetit;
2. tatime të pagueshme nga sipërmarrja;

gj) në rastin e shoqërisë së investimeve, tarifat dhe shpenzimet e këshillit të administrimit.

2. Vetëm shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale merr komision nga investitorët në momentin e blerjes së kuotave si komision hyrjeje i cili i shtohet vlerës neto të aktiveve për kuotë në momentin e blerjes.

3. Vetëm shoqëria administruese e fondit të investimeve me pjesëmarrje të hapur ose me intervale me ofertë publike merr komision nga investitorët në momentin e shlyerjes së kuotave (komision i daljes i cili zbritet nga vlera neto e aktiveve për kuotë në momentin e shlyerjes).

4. Tarifat që lidhen me kthimet e investimeve të arritura të një sipërmjarrjeje të investimeve kolektive nga shoqëria administruese ose nga një person tjetër i licencuar nuk lejohen.

5. Sipërmarrja me ofertë publike nuk paguan asnjë tarifë ose kosto nëse nuk është deklaruar qartë në prospektin SIK.

6. Sipërmarrja me ofertë publike nuk paguan asnjë tarifë ose kosto marketimi ose shitjeje, me përjashtim të rastit të shoqërisë së investimeve me ofertë publike në lidhje me ofertën fillestare siç e lejon neni 71, pika 3 të këtij neni.

7. Tarifa vjetore e administrimit, që i paguhet shoqërisë administruese, pasqyrohet si përqindje e vlerës mesatare neto të aktiveve. Tarifa vjetore në përqindje, që paguhet për kuotë, mund të ndryshojë vetëm sipas secilës klasë të kuotave në emetim dhe përcaktohet qartë në prospektin SIK.

8. Kostoja totale vjetore e shfrytëzimit e sipërmarrjes me ofertë publike nuk është më e madhe se 3,5% e vlerës neto të aktiveve të sipërmarrjes.

9. Kostoja totale vjetore e shfrytëzimit (“tarifat e vazhduara”) të sipërmarrjes me ofertë publike llogaritet sipas rregullave të Autoritetit dhe publikohet në dokumentin me informacione kryesore për investitorët. Kostoja totale vjetore llogaritet sipas kërkesave të Shtojcës 2 të këtij ligji.

## SEKSIONI 8

## AUDITIMI, RAPORTET DHE LLOGARITË E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 120**

**Auditimi**

1. Çdo sipërmarrje me ofertë publike cakton një auditues të pavarur që ka të drejtë me ligj të kryejë auditime ligjore në përputhje me standardet e zbatueshme të raportimit financiar, i cili e mban këtë detyrë gjatë gjithë vitit financiar.
2. Shoqëria administruese e sipërmarrjes me ofertë publike garanton që në çdo moment sipërmarrja e investimeve kolektive te ketë një auditues që i përmbush kushtet e përcaktuara më poshtë:
3. audituesi, përpara emërimit, ka rënë dakord me shkrim për të qenë auditues për sipërmarrjen e investimeve kolektive;
4. pas kërkimeve të arsyeshme, shoqëria administruese e sipërmarrjes nuk është në dijeni të asnjë çështjeje që pengonte përjashton audituesin të veprojë sipas parashikimit të shkronjës “a” të kësaj pike;
5. audituesi është i regjistruar pranë Institutit të Ekspertëve Kontabël të Autorizuar;

ç) audituesi nuk është përjashtuar nga auditimi i bankave, institucioneve financiare jo bankë apo sipërmarrjeve të investimeve kolektive në Republikën e Shqipërisë dhe nga asnjë shoqatë profesionale apo autoritet rregullator.

1. Audituesi vepron si auditues i jashtëm i të njëjtës sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike jo më shumë se katër vjet radhazi.
2. Raporti i audituesit, përfshirë edhe kualifikimet e mundshme, përfshihet e plotë në llogaritë dhe raportin vjetor të audituar të sipërmarrjes.
3. Raporti dhe llogaritë vjetore të sipërmarrjeve investimeve kolektive me ofertë publike në zbatim të nenit 121 të këtij ligji auditohet nga një auditues i pavarur që përmbush kërkesat e këtij neni.
4. Audituesi njofton me shkrim Autoritetin menjëherë nëse pas një shqyrtimi të fakteve që disponon ose të rrethanave beson në mënyrë të arsyeshme se shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ka shkelur këtë ligj ose mund të ketë vepruar në kundërshtim me këtë ligj ose me aktin themelues të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të nënfondit.

**Neni 121**

**Raporti dhe llogaritë vjetore**

1. Shoqëria administruese, për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike që administron, harton raportin dhe llogaritë vjetore në përputhje me standardet kontabël SNRF të pranuara ndërkombëtarisht, në përputhje me kërkesat e këtij ligji dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të tij.
2. Raporti dhe llogaritë vjetore dorëzohen në Autoritet brenda katër muajve pas mbylljes së vitit financiar dhe ju vihen në dispozicion investitorëve pa pagesë sipas kërkesës.
3. Raporti dhe llogaritë vjetore publikohen jo më vonë se katër muaj pas mbylljes së vitit financiar ose, në rastin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike të regjistruar në një treg të rregulluar, brenda një afati më të shkurtër nga fundi i vitit financiar siç kërkohet për titujt që tregtohen në tregjet e rregulluara.
4. Raporti dhe llogaritë vjetore të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike duhet të përmbajnë:
5. pasqyrat financiare vjetore dhe raportin e administrimit;
6. çdo ndryshim të rëndësishëm të sipërmarrjes gjatë periudhës së raportimit;
7. informacione me rëndësi që u japin mundësi investitorëve të bëjnë një gjykim të informuar për ecurinë e veprimtarive të sipërmarrjes dhe të rezultateve të saj;

ç) raportin e audituesit i cili duhet përfshihet i plotë në raportin vjetor;

1. vlerën e pagave, e ndarë në paga fikse dhe të ndryshueshme, që u paguan shoqëria administruese punonjësve, dhe numrin e përfituesve dhe, sipas rastit, çdo shumë të paguar drejtpërdrejt nga vetë sipërmarrja, përfshirë ndryshimet në politikën e pagave, sipas rregullave të miratuara nga Autoriteti;

dh) informacionet e kërkuara sipas përcaktimeve të Shtojcës 3 të këtij ligji.

**Neni 122**

**Llogaritë dhe raporti i ndërmjetëm**

1. Shoqëria administruese, për çdo sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike që administron, harton raport të ndërmjetëm dhe llogaritë e ndërmjetme në përputhje me kërkesat e këtij ligji dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji.
2. Raporti dhe llogaritë e ndërmjetme i dorëzohen Autoritetit brenda dy muajve pas mbylljes së gjashtëmujorit të parë të vitit financiar dhe ju vihen në dispozicion investitorëve pa pagesë sipas kërkesës.
3. Raporti i ndërmjetëm dhe llogaritë e ndërmjetme publikohen jo më vonë se dy muaj pas mbylljes së gjashtëmujorit të parë të vitit financiar ose, në rastin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike të regjistruar në një treg të rregulluar, brenda një afati më të shkurtër nga fundi i vitit financiar siç kërkohet për titujt që tregtohen në tregjet e rregulluara.
4. Raporti dhe llogaritë e ndërmjetme përfshijnë informacionet e parashikuara në seksionet I deri në IV të Shtojcës 3 të këtij ligji, të cilat nuk auditohen. Kur sipërmarrja ka paguar ose propozon të paguajë dividend të ndërmjetëm, shifrat pasqyrojnë gjithashtu edhe rezultatet pas tatimit për gjashtëmujorin në fjalë dhe dividendin e ndërmjetëm të paguar ose të propozuar.

## SEKSIONI 9

## INFORMIMI I INVESTITORËVE

**Neni 123**

**Informimi i detyrueshëm**

1. Dhënia e detyrueshme e informacioneve në bazë të këtij neni bëhet në gjuhën shqipe, përveç rastit ku parashikohet nga rregullat e miratuara nga Autoriteti.
2. Shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike vendos në dispozicion prospektin aktual SIK, dokumentin me informacione kryesore për investitorin dhe raportet dhe llogaritë më të fundit vjetore dhe të ndërmjetme sipas kërkesës dhe pa pagesë, për secilën sipërmarrje të veçantë të investimeve kolektive me ofertë publike dhe për secilin nënfond të sipërmarrjes ombrellë të investimeve kolektive me ofertë publike që ka në administrim.
3. Prospekti SIK dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin në lidhje me çdo sipërmarrje të veçantë të investimeve kolektive me ofertë publike dhe çdo nënfond i vihet në dispozicion investitorit pa pagesë, në formë të shtypur në letër përpara nënshkrimit të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose të nënfondit dhe sipas kërkesës, i mundësohet edhe në format elektronik nëpërmjet një mjeti të qëndrueshëm komunikimi. Prospekti SIK dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin i përditësuar i çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale me ofertë publike dhe i çdo nënfondi gjithashtu vendoset për t’u shkarkuar edhe në faqen në internet të shoqërisë administruese.
4. Shoqëria administruese mundëson raportet dhe llogaritë më të fundit vjetore dhe të ndërmjetme sipas mënyrës së parashikauar në prospektin SIK dhe në dokumentin me informacionin kryesor për investitorin dhe në përputhje me kërkesagt e këtij ligji. Një kopje në letër e raporteve ju dorëzohet pa pagesë investitorëve sipas kërkesës, ndërsa një kopje elektronike nëpërmjet një mjeti të qëndrueshëm komunikimi mundësohetnë faqen e internetit të shoqërisë administruese.
5. Shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe çdo person juridik që vepron si agjent shitjeje në zbatim të nenit 102 të këtij ligji vendos në dispozicion të investitorëve prospektin SIK dhe dokumentin aktual me informacionin kryesor për investitorin për sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike sipas përcaktimeve të pikës 3 të këtij neni, përpara nënshkrimit të aksioneve ose kuotave. Shoqëria administruese mundëson pa pagesë prospektin SIK dhe dokumentin me informacionin kryesor për investitorin për çdo sipërmarrje të veçantë të investimeve kolektive me ofertë publike ose nënfondi, çdo personi që shet ose ofron këshilla në lidhje me investimin në sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike ose të cilët janë furnizues të produkteve që përfshijnë fonde të investimeve kolektive me ofertë publike, sipas kërkesës.
6. Shoqëria administruese publikon përkatësisht çdo ditë , çmimin e emetimit, të shitjes dhe të shlyerjes së kuotave të secilit fond të investimeve me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike ose nënfond që administron, sa herë që i emeton, shet, riblen ose shlyen këto kuota, sipas rregullave të përcaktura nga Autoriteti.
7. Shoqëria administruese publikon përkatësisht të paktën dy herë në vit çmimin e emetimit, të shitjes dhe të shlyerjes së kuotave të secilit fond të investimeve me intervale me ofertë publike ose nënfond që administron sa herë që emeton, shet, riblen ose shlyen këto kuota, sipas rregullave të përcaktura nga Autoriteti.
8. Shoqëria administruese publikon përkatësisht të patën një herë në vit, me intervale të rregullta, vlerën neto të aktiveve për kuotë ose aksion të secilës sipërmarrje të investimeve kolektive me pjesëmarrje të mbyllur me ofertë publike që administron sipas rregullave të përcaktura nga Autoriteti.
9. Shoqëria administruese ju mundëson investitorëve të saj, sipas rregullave të përcaktuara nga Autoriteti, një pasqyrë vjetore të aksioneve ose kuotave të mbajtura në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike nën administrimn e saj, ku paraqitet pozicioni në hapje dhe pozicioni në mbyllje në lidhje me pjesëmarrjet e investitorëve dhe ndryshimet e këtyre pjesëmarrjeve dhe çdo shpërndarje të të ardhurave gjatë periudhës në fjalë.

# Kreu VI

## operimi i FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE

## SEKSIONI 1

## TRANSPARENCA E shoqërisë ADMINISTRUESe TË FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE

**Neni 124**

**Raporti dhe llogaritë vjetore**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative harton, për çdo fond të investimeve alternative që administron ose marketon, raport vjetor dhe llogaritë vjetore në përputhje me kërkesat ligjore dhe rregullatore të vendit të origjinës të fondit të investimeve alternative.
2. Raporti dhe llogaritë vjetore i dorëzohen Autoritetit dhe autoritetit të huaj rregullator në vendin e origjinës të fondit të investimeve alternative dhe ju vihen në dispozicion investitorëve pa pagesë sipas kërkesës.
3. Raporti dhe llogaritë vjetore publikohen jo më vonë se gjashtë muaj pas fundit të vitit financiar ose, në rastin e fondit të investimeve alternative që licencohet për ofertë publike, brenda një afati më të shkurtër nga fundi i vitit financiar sipas parashikimeve të këtij ligji, ose në rastin e fondit të investimeve alternative të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, brenda një afati më të shkurtër nga fundi i vitit financiar siç kërkohet për titujt e pranuar për tregtim në bursë.
4. Raporti dhe llogaritë vjetore të fondit të investimeve alternative përmbajnë sa më poshtë:
5. pasqyrat financiare vjetore dhe raportin e admisntrimit, të audituara nga një auditues i jashtëm që plotëson kushtet e legjislacionit në fuqi;
6. çdo ndryshim të rëndësishem të informacioneve të njoftuara në bazë të nenit 125 të këtij ligji;
7. , Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative paraqet një analizë të hollësishme, sipas rregullave të përcaktuara nga Autoriteti, të pagave për vitin financiar që u paguan punonjësve të saj dhe interesin e mbartur që paguan fondi i investimeve alternative dhe shumën totale të shpërblimit që u është paguar kategorive të punonjësve të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative.
8. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative që administron një fond të investimeve alternative i cili ka fituar kontroll sipas parashikimeve të nenit 128, pika 1 të këtij ligji, garanton që në raportin vjetor të fondit të investimeve alternative ose të shoqërisë përkatëse, të përfshihen informacionet e mëposhtme:
9. përshkrimi i veprimtarisë së shoqërisë përkatëse në vitin financiar;
10. përshkrimi i zhvillimit të mundshëm të shoqërisë përkatëse në të ardhmen;
11. ngjarjet e rëndësishme që nga fundi i vitit financiar;

ç) nformacione për blerjen e aksioneve të veta nga shoqëria përkatëse.

7. Raporti dhe llogaritë vjetore të parashikuar në pikën 1 të këtij neni, auditohen nga një auditues i pavarur që është anëtar i Institutit të Ekspertëve Kontabël të Autorizuar në Republikën e Shqipërisë.

**Neni 125**

**Dhënia e informacionet përpara investimit**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative, për çdo fond të investimeve alternative që administron ose marketon, ju mundëson investitorëve të mundshëm informacionet e mëposhtme përpara se këta të investojnë në fondin e investimeve alternative në fjalë:
2. dokumentin themelues të fondit të investimeve alternative, objektivin dhe strategjinë e investimit të fondit të investimeve alternative, në cilat lloje të aktiveve mund të investojë fondi i investimeve alternative, teknikat e investimeve që mund të përdoren, profilin e riskut, ndonjë kufizim i zbatueshëm mbi investimet dhe informacion për përdorimin e levës financiare;
3. përshkrimin e procedurës për ndryshimin e strategjisë së investimeve;
4. nëse fondi i investimeve alternative është fond furnizues dhe, nëse po, ku është vendosur fondi kryesor së bashku me informacionin se ku janë vendosur fondet bazë nëse fondi i investimeve alternative është fond i fondeve;

ç) pasojat kryesore ligjore të investimit në fondin e investimeve alternative, përfshirë informacion për vendin ku është i vendosur fondi dhe nëse ekzistojnë marrëveshjeje që parashikojnë njohjen dhe ekzekutimin e vendimeve gjyqësore të vendit të origjinës të fondit të investimeve alternative;

1. të dhëna mbi shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e fondeve të investimeve alternative dhe depozitarin, audituesit dhe çdo ofrues tjetër shërbimi të fondit të investimeve alternative dhe një përshkrim të detyrave të tyre dhe të drejtave të investitorëve;

dh) sigurimin e përgjegjësisë profesionale (nëse ka) ose fondet e veta shtesë të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative në lidhje me nenin 13, pika 6 të këtij ligji, ose kërkesa të barasvlefshëme në lidhje me administruesin e njohur të fondeve të investimeve alternative;

1. përshkrim i delegimit të funksioneve të përcaktuara në nenin 11, pika 5 të këtij ligji, ose të funksioneve të depozitarit në bazë të nenit 43, pika 3 të këtijligji, të dhëna mbi subjekte deleguese dhe konfliktet e interesit që mund të lindin nga ky delegim;

ë) procedurat e administrimit të likuiditetit sipas nenit 28 të këtij ligji dhe sipas akteve nënligjore përkatëse;

1. procedurat e vlerësimit sipas nenit 29 të këtij ligji dhe sipas akteve nënligjore përkatëse në fuqi;
2. shpenzimet dhe vlerat maksimale të këtyre shpenzimeve të cilat mbulohen drejtpërdrejt ose tërthorazi nga investitorët;

gj) parimet e trajtimit të barabartë të investitorëve dhe një përshkrim i trajtimit me përparësi, nëse ka, përfshirë llojin e investitorëve që e përfitojnë trajtimin me përparësi dhe, sipas rastit, lidhjet pronësore ose lidhjet me subjektet e lidhura me fondin e investimeve alternative dhe/ose shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesin e njohur të fondeve të investimeve alternative;

1. raportin dhe llogaritë më të fundit vjetore;
2. procedurën dhe kushtet e emetimit,anulimit, shitjes dhe shlyerjes së kuotave ose aksioneve dhe çdo marrëveshje shlyerjeje me investitorët;
3. vlerën neto të aktiveve për pjesëmarrje të fondit të investimeve alternative të llogaritur në bazë të nenit 32 të këtij ligji ose çmimin më të fundit të tregut të pjesëmarrjes të fondit të investimeve alternative me ofertë publike dhe që tregohet në një treg të rregulluar;
4. fitimin historik të fondit të investimeve alternative;
5. Mënyrën dhe kohën se kur bëhen të ditura informacionet sipas kërkesavë të neni 124 të këtij ligji.
6. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative informon investitorët e fondit të investimeve alternative për çdo ndryshim të rëndësishëm të informacioneve të parashikuara në pikën 1 të këtij neni.
7. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative informon investitorët, përpara se të investojnë në një fond të investimeve alternative, në lidhje me çdo organizim që ka depozitari për të shkarkuar çdo përgjegjësi kontraktuale sipas nenit 46 të këtij ligji dhe informon menjëherë investitorët për çdo ndryshim në lidhje me përgjegjësinë e depozitarit.
8. Nëse fondit të investimeve alternative duhet të publikojë një prospekt SIK në bazë të këtij ligji, administruesi i fondeve të investimeve alternative mund ta kufizojë informacionin sipas pikës 1 të këtij neni duke vënë në dispozicion vetëm ato informacione që nuk janë përfshirë në prospekt.

**Neni 126**

**Kërkesa për dhënie periodike të informacioneve**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative ju mundësoninvestitorëve të paktën një herë në vit, me intervale të rregullta, informacionet e mëposhtme për fondet e investimeve alternative:
2. përqinden e aktiveve të fondit të investimeve alternative që janë objekt i masave të posaçme për shkak të natyrës jo likuide të tyre;
3. çdo ndryshim të sistemeve për administrimin e likuiditetit të fondit të investimeve alternative;
4. profilin aktual të riskut të fondit të investimeve alternative dhe sistemet e administrimit të risqeve të përdorura nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative.
5. Në rastin e fondeve të investimeve alternative që janë në gjendje të përdorin levën financiare, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative vendosë në dispozicion investitorëve edhe informacion për çdo ndryshim të nivelit maksimal të levës financiare, si edhe për çdo të drejtë të ripërdorimit të kolateralit ose garancisë së vënë në dispozicion në funksion të levës financiare dhe shumën gjithsej të levës financiare të përdorur nga fondi i investimeve alternative.

**Neni 127**

**Leva financiare**

1. Në rastin e fondit të investimeve alternative akti themelues i të cilit lejon përdorimin e levës financiare, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative cakton nivelin maksimal të levës financiare si edhe shkallën e të drejtës për ta ripërdorur kolateralin ose garancinë që mund të jepej në kuadër të organizimit të levës financiare.
2. Në zbatim të pikës 1 të këtij neni, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative mban parasysh, mes të tjerash:
3. llojin e fondit të investimeve alternative;
4. objektivin dhe strategjinë e investimit të fondit të investimeve alternative;
5. burimet e levës financiare të fondit të investimeve alternative;

ç) çdo ndërlidhje tjetër me institucione të tjera financiare të cilat mund të përbënin risk të sistemit;

1. nevojën për ta kufizuar ekspozimin ndaj çdo pale;

dh) shkallën e mbulimit me kolateral të levës financiare;

1. raportin aktive mbi pasive; dhe

ë) ndikimin që ka veprimtaria e fondit të investimeve alternative tmbi tregun përkatës ; shkallën dhe natyrën e ndikimit që ka te tregu përkatës veprimtaria e fondit të investimeve alternative.

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative vërteton se kufizimet e levës financiare që ka vendosur për çdo fond të investimeve alternative që administron janë të arsyeshme dhe se i zbaton gjithmonë këto kufizime.
2. Autoriteti analizon risqet që vijnë nga përdorimi i levës financiare nga fondet e investimeve alternative. Autoriteti vendosë kufizime mbi administrimin e fondeve të investimeve alternative nëse gjykon se kërcënohet stabiliteti dhe integriteti i sistemit financiar, përfshirë edhe kufizime mbi nivelin e levës financiare që mund të përdorë shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative në lidhje me fondet e investimeve alternative që administron.
3. Autoriteti vë në dispozicion të autoriteteve të huaja rregullatore informacione në lidhje me levën financiare të fondeve të investimeve alternative në Republikën e Shqipërisë dhe masat e marra në zbatim të pikës 4 të këtij neni, në mënyrë që të kufizohet shkalla me të cilën përdorimi i levës financiare kontribuon në rritjen e riskut të sistemit financiar ose të risqeve të tregjeve të çrregullta.

**Neni 128**

**Marrja e kontrollit të shoqërive ose emetuesve të pa listuar në bursë**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative informon Autoritetin, shoqërinë përkatëse dhe aksionarët e shoqërisë përkatëse nëse fondi i investimeve alternative që administrohet nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose nga administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative veçmas ose në bashkëpunim me fonde të tjera të investimeve alternative merr kontrollin e një emetuesi aksionesh të pa listuar në një treg të rregulluar. Në kuptim të kësaj pike, “kontrolli” mbi emetuesin është pronësia e aksioneve që përbëjnë, drejtpërdrejt ose tërthorazi, më shumë se 50 për qind të votave të shoqërisë.
2. Njoftimi sipas pikës 1 të këtij neni, përfshin të dhëna mbi shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative ose administruesit të njohur të fondeve të investimeve alternative, politikën e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative ose të administruesit të njohur të fondeve të investimeve alternative për parandalimin dhe administrimin e konfliktit të interesit, informacion për financimin e blerjes dhe strategjinë për komunikim të jashtëm dhe të brendshëm.
3. Njoftimi sipas pikës 1 të këtij neni, bëhet jo më vonë se 10 ditë pune pas marrjes së kontrollit nga fondi i investimeve alternative dhe, gjithashtu, perfshin edhe informacionin në lidhje me të drejtat e votimit, datën dhe kushtet e kontrollit, të dhëna mbi aksionarët e përfshirë dhe personat që kanë të drejtë të ushtrojnë të drejtat e votës në emër të tyre.
4. Pas marrjes së kontrollit, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative informon shoqërinë përkatëse dhe aksionarët e shoqërisë përkatëse lidhur me planet strategjike dhe pasojat e mundshme për punonjësit e kësaj shoqërie. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative i kërkon këshillit të administrimit të shoqërisë përkatëse të informojë punonjësit.

**Neni 129**

**Raportimi mbi marrjes në pronësi të pjesëmarrjeve në shoqëri të pa listuar në bursë**

Nëse aksionet në fondin e investimeve alternative të një shoqërie të pa listuar në bursë, në bazë të nenit 128, pika 1 të këtij ligji, tejkalojnë ose bien nën kufirin 10%, 20%, 30%, 50% dhe 75% të të drejtave të votës të shoqërisë, shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative ose administruesi i njohur i fondeve të investimeve alternative informon menjëherë dhe jo më vonë se 10 ditëve pune, shoqërinë, aksionarët e shoqërisë dhe Autoritetin.

## SEKSIONI 2

## MARKETIMI I FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE TE KLIENTË PROFESIONALË

**Neni 130**

**Marketimi te klientë profesionistë**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar në Republikën e Shqipërisë në bazë të këtij ligji regjistron pranë Autoritetit fondet e investimeve alternative që administron brenda dhe jashtë vendit përpara marketimit te klientët profesionistë, brenda dhe jashtë Republikës së Shqipërisë. Kërkesa për regjistrim përmban sa më poshtë:
2. programin e veprimtarisë ku identifikohet fondi i investimeve alternative dhe përcaktohet vendi në të cilin është vendosur fondi i investimeve alternative;
3. informacione për fondin e investimeve alternative që u janë vënë në dispozicion investitorëve të fondit të investimeve alternative, përfshirë informacionet e parashikuara në nenin 126 të këtij ligji;
4. pasqyrën e masave që kanë për qëllim të parandalojnë që fondi i investimeve alternative t’u ofrohet klientëve jo profesionistë, edhe në rastet kur oferta kryhet nëpërmjet një shpërndarësi.
5. Brenda një muaji pas marrjes s ë kërkesës së bashku me dokumentacionin e plotë të parashikuar në pikën 1 të këtij neni,, Autoriteti informon me shkrim shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative për fillimin e marketimit të fondit të investimeve alternative.
6. Marketimi në Republikën e Shqipërisë nuk lejohet vetëm nëse administrimi i fondit të investimeve alternative nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative nuk kryhet në përputhje me këtë ligj ose kur vetë shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative nuk vepron në përputhje me këtë ligj. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative fillon marketimin e fondit të investimeve alternative duke filluar nga data e njoftimit me shkrim nga ana e Autoritetit.
7. Nëse fondi i investimeve alternative është i themeluar jashtë Republikës së Shqipërisë, Autoriteti informon edhe autoritetin e huaj rregullator të vendit të origjinës të fondit të investimeve alternative se fondi i investimeve alternative mund të marketohet në Republikën e Shqipërisë.
8. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative informon me shkrim Autoritetin nëse ndodh ndonjë ndryshim i rëndësishëm i të dhënave të parashikuara në pikën 1 të këtij neni. Informacionet jepen të paktën tre muaj përpara implementimit të ndryshimit ose menjëherë pas një ndryshim të paplanifikuar. Nëse, pas ndryshimit të planifikuar, administrimi i fondit të investimeve alternative nga shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative nuk do të ishte më në përputhje me këtë ligj, Autoriteti merr të gjitha masat e duhura në bazë të Seksionit 5 të Kreut XII të këtij ligji, përfshirë, nëse është e nevojshme, ndalimin e marketimit të fondit të investimeve alternative.

**Neni 131**

**Marketimi i fondeve të investimeve alternative jashtë Republikës së Shqipërisë**

* 1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar në bazë të këtij ligji regjistron pranë Autoritetit fondin e investimeve alternative që administron në Republikën e Shqipërisë ose në një vend tjetër përpara se të fillojë marketimin te klientët profesionistë jashtë Republikës së Shqipërisë.
  2. Njoftimi i parashikuar në pikën 1 të këtij neni bëhet në gjuhën shqipe dhe përmban informacionet e parashikuara në nenin 130, pika 1 të këtij ligji. Noftimi përcakton gjithashtu se në cilin vend tjetër do të marketohet fondi i investimeve alternative dhe se si do të marketohet fondi i investimeve alternative.
  3. , Autoriteti ju përcjell njoftimin autoriteteve të huaja rregullatore të vendeve ku do të marketohet fondi i investimeve alternative, brenda një muaji pas marrjes së kërkesës me dokumentacionin e plotë sipas pikës 1 të këtij neni. Autoriteti i bashkëlidhë këtij njoftimi konfirmimin se shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative është e licencuar të administrojë fonde të investimeve alternative në përputhje me strategjinë e investimit të fondit të investimeve alternative në fjalë. Ky njoftim përcillet vetëm nëse veprimtaria e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative dhe administrimi i fondit të investimeve alternative është në përputhje me këtë ligj. Autoriteti informon me shkrim shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative për transmetimin e njoftimit në fjalë. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative fillon marketimin e fondit të investimeve alternative pas marrjes së njoftimit. Nëse fondi i investimeve alternative është i vendosur në një tjetër vend, Autoriteti informon edhe autoritetin e huaj rregullator të vendit të origjinës të fondit të investimeve alternative lidhur me regjistrimin e marketimit.
  4. Dispozitat e përcaktuar në neni 130, pika 4 të këtij lifji zbatohën edhe për këtë nen.
  5. Autoriteti nuk regjistron fondin e investimeve alternative për të vepruar jashtë Republikës së Shqipërisë nëse nuk ekzistojnë organizimet e duhura për bashkëpunimin mbikëqyrës midis Autoritetit dhe autoriteteve të huaja rregullatore përkatëse.

**Neni 132**

**Kushtet për regjistrimin e fondeve të investimeve alternative të huaja**

1. Regjistrimi i fondit të investimeve alternative të administruar nga një administrues i huaj i fondeve të investimeve alternative miratohet nga Autoriteti vetëm nëse:
2. administruesi i fondeve të investimeve alternative është në përputhje me dispozitat përkatëse të këtij ligji;
3. administruesi i fondeve të investimeve alternative ndërmerr hapat e nevojshëm për të kryer pagesat envestitorëve në Republikën e Shqipërisë, për të shlyer pjesëmarrjet dhe për të mundësusr informacionet që administruesi i fondeve të investimeve alternative duhet të hartojë sipas rregullave të vendit të tij të origjinës;
4. vendi i origjinës i fondit të investimeve alternative nuk është i përfshirë nga Task Forcën e Veprimit Financiar për Pastrimin e Parave (FATF-ML) në listën e vendeve jo bashkëpunuese;

ç) fondi i investimeve alternative dhe administruesi i fondit të investimeve alternative janë objekt i një mbikëqyrjeje të duhur në vendin e origjinës dhe i përmbushin kërkesat për ushtrimin e veprimtarisë tregtare në vendin e origjinës;

1. administruesi i fondeve të investimeve alternative është në përputhje me dispozitat e Seksionit 3 të këtij kreu dhe me parashikimet e nxjerra në bazë të tij;

dh) janë përmbushur kërkesat e nenit 130, pika 1, shkronja “b” dhe “c” të këtij ligji.

1. Autoriteti mund të miratojë rregulla të mëtejshme për vendosjen e kushteve të regjistrimit në bazë të pikës 1 të këtij neni për të garantuar mbrojtjen e investitorëve në Republikën e Shqipërisë, përfshirë edhe kushtet që vendosin detyrimin për informim të investitorëve dhe autoriteteve publike dhe në lidhje me mënyrën si duhet të kryhet shitja e pjesëmarrjeve në Republikën e Shqipërisë.

## SEKSIONI 3

## MARKETIMI I FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE TE KLIENTË JO PROFESIONistë

**Neni 133**

**Marketimi te klientë jo profesionistë**

Marketimi i fondeve të investimeve alternative të administruara nga shoqëri administruese të fondeve të investimeve alternative të licencuara në bazë të këtij ligji dhe nga administrues të fondeve të investimeve alternative të licencuar në bazë të ligjit të një vendi tjetër te klientë jo profesionistë në Republikën e Shqipërisë kryhet vetëm sipas kushteve të Seksionit 3 të Kreut V të ëktij ligji.

## SEKSIONI 4

## ADMINISTRIMI NDËRKUFITAR I FONDEVE TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE

**Neni 134**

**Veprimtaria e shoqërive vendase administruese të fondeve të investimeve alternative në vende të tjera**

1. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative e licencuar sipas këtij ligji, që kërkon të administrojë një fond të investimeve alternative ose të ofrojë shërbime sipas nenit 11, pika 6, shkronja “b” dhe “c” të këtij ligji, në një vend tjetër, ose nga Republika e Shqipërisë, ose nëpërmjet vendosjes së një dege, njofton për këtë me shkrim Autoritetin.
2. Njoftimi përmban programin e operacioneve ku përcaktohen shërbimet që synon të ofrojë shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative dhe vendi ku do të ushtrojë veprimtari dhe fondet e investimeve alternative që kërkon të administrojë.
3. Njoftimi, përveç përcaktimeve të pikës 2 të këtij neni, përmban edhe informacionet e mëposhtme:
4. strukturën organizative të degës;
5. adresën në vendin e origjinës të fondit të investimeve alternative nga mundësohet dokumentacioni zyrtar;
6. emrin dhe të dhënat e kontaktit të personave përgjegjës për administrimin e degës.
7. Njoftimi sipas pikës 1 të këtij neni dhe konfirmimi i Autoritetit sipas pikës 5 po të këtij neni bëhen në gjuhën e zakonshme të sferës së financave ndërkombëtare.
8. Brenda një muaji pas marrjes së njoftimit së bashku me dokumentacionin e plotë sipas pikës 1 të këtij neni, Autoriteti njofton autoritetin rregullator të vendit të përcaktuara në njoftim. Autoriteti i bashkëlidh këtij njoftimi konfirmimin se shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative është e licencuar të kryejë veprimtari në përputhje me këtë ligj. Autoriteti informon menjëherë me shkrim shoqërinë administruese të fondeve të investimeve alternative për përcjelljen e njoftimit në fjalë. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative fillon ofrimin e shërbimeve pas marrjes së njoftimit nga nga Autoriteti.
9. Shoqëria administruese e fondeve të investimeve alternative njofton me shkrim Autoritetit për ndryshimin e çdo informacioni të parashikuar në pikat 2 dhe 3 të këtij neni, të paktën një muaj përpara implementimit të ndryshimit ose menjëherë pasi ka ndodhur një ndryshim i paplanifikuar. Nëse ndryshimi cenon përputhshmërinë e shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative me dispozitat e këtij ligji, Autoriteti menjëherë informon për këtë ndryshim autoritetin e vendit pritës të shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative.

**Neni 135**

**Veprimtaria në Republikën e Shqipërisë e administruesve të fondeve të investimeve alternative të huaja**

Administruesi i fondeve të investimeve alternative i licencuar nga një autoritet i huaj rregullator për të administruar fonde të investimeve alternative apo për të ofruar shërbime sipas nenit 11, pika 6, shkronja “b” dhe “c” të këtij ligji, njihet nga Autoriteti në Republikën e Shqipërisë për të ofruar shërbimet e përmendura në nenin 11, pika 6, shkronja “b” dhe “c” të këtij ligji, duke filluar që nga momenti kur autoriteti i huaj rregullator i vendit të origjinës të fondit administruesit të investimeve alternative njofton administruesin e fondeve të investimeve alternative se njoftimi për veprimtarinë në Republikën e Shqipërisë i është dërguar Autoritetit.

**Neni 136**

**Kushtet për marketimin dhe administrimin ndërkufitar të fondeve të investimeve alternative**

Marketimi dhe administrimi ndërkufitar i fondeve të investimeve alternative lejohet vetëm nëse janë në zbatim rregullat e duhura të bashkëpunimit midis autoriteteve rregullatore të vendit të origjinës ose vendit pritës të fondit të investimeve alternative dhe Autoritetit si dhe të vendit të origjinës ose vendit pritës të administruesit të fondeve të investimeve alternative dhe Autoritetit, dhe nëse administruesi i fondeve të investimeve alternative është në përputhje me dispozitat e parashikuara në këtë ligj.

# Kreu VII

# INVESTIMET DHE HUAMARRJa E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

## SEKSIONI 1

## KUFIZIMET E PËRGJITHSHME MBI INVESTIMET DHE HUAMARRJEN E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 137**

**Kërkesat e përgjithshme për investimet dhe huamarrjen**

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon dhe merr hua brenda limiteve te parashikura nga ky ligj dhe aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji.
2. Sipërmarrja furnizuese e investimeve kolektive me ofertë publike investon dhe të merr hua vetëm në përputhje me nenin 144 të këtij kreu.
3. Huamarrja e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike ose e shoqërisë administruese në emër të sipërmarrjes kryhet sipas parashikimeve të këtij ligji dhe akteve nënligjore nxjerrë në zbatim të këtij ligji. Përqindja maksimale e vlerës së sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që mund të merret hua është 20% në lidhje me sipërmarrjen me pjesëmarrje të mbyllur dhe 10%në ldihje me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike që është fond me pjesëmarrje të hapur ose me intervale.
4. Sipërmarrja me ofertë publike nuk jep hua përveç se përmes investimit në obligacione ose instrumente të tregut të parasë ose përmes vendosjes së depozitave. Dhënia e huave dhe/ose veprimi si dorëzanës në emër të palëve të treta nga ana e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale nuk lejohet as nga sipërmarrja me pjesëmarrje të hapur ose me intervale dhe as nga nga shoqëria adminsitruese, ose depozitari që vepron në emër të sipërmarrjes me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale.
5. Sipërmarrja me ofertë publike nuk investon në pjesëmarrje të një sipërmarrjeje tjetër të investimeve kolektive ose në një nënfond të një sipërmarrjeje të investimeve kolektive përveç rasteve te lejuara nga ky ligj dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji. Nënfondi i sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike nuk investon në një nënfond tjetër të së njëjtës sipërmarrje të investimeve kolektive.
6. Shoqëria administruese nuk kryen shitjen e asnjë investimi në emër të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që nuk është në pronësi të sipërmarrjes në momentin e miratimit të transaksionit.
7. Kufizimet mbi investimet dhe huamarrjen të përcaktuara në këtë ligj dhe në aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji zbatohen për sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike në çdo moment, por ato nuk zbatohen gjatë periudhës së ofertës fillestare të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe zbatohen ne rastin e sipermarrjeve furnizuese ose nenfondeve siçparashikohet në pikën 2 të këtij neni.
8. Kufizimet e parashikuara në pikën 9, shkronja “b” të këtij neni nuk zbatohen për sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike në gjashtë muajt e parë pas marrjes së licencës duke filluar nga dita e parë e periudhës së ofertës fillestare me çmim të pandryshueshëm, me kusht që shoqëria administruese e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të kryej një shpërndarjeje të matur të riskut. Sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike që investojnë në bazë të nenit 143 të këtij ligji u nënshtrohen kufizimeve të ndryshme nga sipërmarrjet e tjera të investimeve kolektive me ofertë publike, në bazë të pikës 9 , shkronja “b” të këtij neni.
9. Autoriteti miraton rregulla më të hollësishme lidhur me:
10. llojet e aktiveve ku mund të investojnë sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike; dhe
11. përqindjen e vlerës së sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike që mund të investohet në aktive të çfarëdo lloji ose kategorie; dhe
12. natyrën e transaksioneve që mund të kryejnë sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike; dhe

ç) kriteret e pranimit të klasave të aktiveve dhe klasave individuale ku mund të investojnë sipërmarrjet e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur, me intervale dhe pjesëmarrje të mbyllur; dhe

1. kriteret e pranimit të tregjeve ku mund të investojnë sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe të indekseve të tregjeve; dhe

dh) ekspozimin maksimal të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike ndaj një emetuesi, një grupi emetuesish, një banke ose një sipërmarrjeje të investimeve kolektive me ofertë publike; dhe

1. përqendrimin maksimal të pronësisë/influencës mbi një emetues që i lejohet sipërmarrjejes ose të gjitha sipërmarrjeve të administruara ose të influencuara nga e njëjta ose të njëjtat shoqëri administruese me lidhje pronësie ose që janë subjekt i lidhur; dhe

ë) transaksionet me personat me të cilët sipërmarrja e investimeve kolektive ka lidhje pronësie ose sipërmarrjet e investimeve kolektive ose grupimet e tjera të aktiveve të administruara nga e njëjta shoqëri administruese, s dhe për transaksionet e kryera nëpërmjet personave me të cilët shoqëria administruese ka lidhje pronësie ose të cilët janë subjekte të lidhura; dhe

1. përdorimin e lejuar të derivativëve dhe kontratave private të së ardhmesforëardvetëm në funksion të zvogëlimit të riskut ose zvogëlimit të kostove dhe kërkesat për lejimin e investimit në derivativë dhe kontrata private të së aedhmesforëard; dhe
2. kërkesat për nivelin minimal të likuiditetit të aktiveve që mbajnë sipërmarrjet e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale, përkufizimet e aktiveve likuide dhe aktiveve likuide të cilësisë së lartë dhe përqindjen minimale të detyrueshme të aktiveve likuide dhe aktiveve likuide të cilësisë së lartë; dhe

gj) raportimin në Autoriteti mbi investimet dhe huamarrjet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.

1. Autoriteti miraton rregulla mbi kufizimet në lidhje mehuamarrjen e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike sipas pikës 3 të këtij neni, përfshirë:
2. përqindjen maksimale të vlerës së aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive që mund të merret hua;
3. mënyrën, natyrën dhe kushtet e lejuara të huamarrjes;
4. kërkesat lidhur me statusin dhe pranueshmërinë e huadhënësve.
5. Nëse kufizimet e përcaktuara me rregullore në zbatim të pikave 9 dhe 10 të çdo lloj kategorie të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike tejkalohen pa dashje për arsye jashtë kontrollit të shoqërisë administruese ose si pasojë e ushtrimit të të drejtave të nënshkrimit, pjesa e shumës në tejkalim kompensohet brenda gjashtë muaje, duke mbajtur në konsideratë interesat e mbajtësve të aksioneve ose kuotave, , me përjashtim të rastit kur shpallet forcë madhore nga Autoriteti sipas rregullave të miratuara nga ai.
6. Nëse kufizimet e përcaktuara me rregullore në zbatim të pikave 9 dhe 10 të këtij neni për çdo lloj kategorie të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike të përcaktuara me akt nënligjor tejkalohen me qëllim për arsye nën kontroll të shoqërisë administruese, pjesa e shumës në tejkalim kompensohet sa më shpejt, me shpenzimet e shoqërisë administruese. Depozitari i raporton çdo shkelje Autoritetit, së bashku me planin e shoqërisë administruese për ta korrigjuar shkeljen dhe i raporton menjëherë Autoritetit nëse shoqëria administruese nuk e ka korrigjuar shkeljen siç parashikohet në këtë plan.
7. Në përjashtim të përcaktimev të këtij Kreu, Autoriteti nëse e gjykon të nevojshme, pezullon me vendim zbatimin e kufizimeve të veçanta tëinvestimeve dhe huamarrjes, ë, me afat të caktuar ose të pacaktuar, kur lindin rrethana që janë jashtë kontrollit të shoqërisë administruese, të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe të Autoritetit, të cilat e bëjnë praktikisht të pamundur respektimin e kufizimit. Njoftimi i një pezullimi të tillë dhe përfundimi i tij publikohet në faqen në internet të Autoritetit.

## SEKSIONI 2

## KUFIZIMET MBI INVESTIMET DHE HUAMARRJEN E SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 138**

**Dispozita të përgjithshme**

.Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon dhe merr e jep hua në përputhje me dispozitat e parashikuara nga ky seksion dhe aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligjii.

**Neni 139**

**Investimet e lejuara**

1. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon sa më poshtë:
2. në tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë të pranuara ose të tregtuara në një treg të rregulluar të licencuar, të njohur ose të miratuar nga Autoriteti me akt nënligjor;
3. letrat me vlerë të transferueshme dhe instrumentet e tregut të parasë të pranuara në listën zyrtare në një treg të rregulluar në një vend anëtar të BE-së ose në tregun e rregulluar të një vendi tjetër i cili është i rregulluar, vepron rregullisht dhe është i njohur dhe i hapur për publikun dhe është i miratuar nga Autoriteti, me kusht që përzgjedhja e tregut të rregulluar të jetë parashikuar në aktin themelues dhe prospektin e sipërmarrjes;
4. në tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë të emetuara kohët e fundit, kur kushtet e emetimit parashikojnë paraqitjen e një kërkese për pranim në listën zyrtare të një burse ose një tregu tjetër të rregulluar që ushtron aktivitet rregullisht dhe njihet dhe është e hapur për publikun, të një vendi anëtar të BE-së ose në cdo vend tjetër të miratuar nga Autoriteti, me kusht që përzgjedhja e tregut të rregulluar të jetë parashikuar në aktin themelues dhe prospektin e sipërmarrjes dhe që pranimi të jetë siguruar brenda një viti pas emetimit;

ç) në sipërmarrje të investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike, përfshirë sipërmarrjet e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm, me kusht që:

1. këto sipërmarrje të jenë të licencuara në zbatim të ligjeve që parashikojnë se janë objekt i mbikëqyrjes që konsiderohet nga Autoriteti si mbikëqyrje e njëjtë me atë që parashikohet në këtë ligj dhe që të jetë garantuar mjaftueshëm bashkëpunimi midis autoriteteve;
2. niveli i mbrojtjes për pjesëmarrësit në sipërmarrjet e tjera është i barasvlefshëm me atë që parashikohet për pjesëmarrësit në sipërmarrjen e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë dhe në veçanti me rregullat për veçimin e aktiveve, huamarrjen, huadhënien dhe shitjen e pambuluar të titujve të transferueshëm dhe instrumenteve të tregut të parasë janë të barasvlefshëme me kërkesat përkatëse në këtë ligj;
3. veprimtaria e sipërmarrjeve të tjera raportohet në raporte dhe llogari të ndërmjetme dhe vjetore për të mundësuar vlerësimin e ë aktiveve dhe pasiveve, të ardhurave dhe veprimtarisë gjatë periudhës së raportimit;
4. jo më shumë se 20% e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike blerja e të cilave është në shqyrtim , mund të investohen në total në pjesëmarrje të sipërmarrjeve të tjera të investimeve kolektive me ofertë publike ose të sipërmarrjeve me ofertë publike për investime kolektive në tituj të transferueshëm, sipas aktit themelues;
5. në depozitat bankare të pagueshme sipas kërkesës ose që mund të tërhiqen dhe që janë me afat jo më të gjatë se 12 muaj, me kusht që banka ta ketë selinë e regjistruar në një vend tjetër ku është objekt i rregullave të mbikëqyrjes që konsiderohen nga Autoriteti si të barasvlefshëme me ato që parashikohen në këtë ligj;

dh) në instrumente të tregut të parasë përveç atyre që tregtohen në një treg të rregulluar, të cilat përmbushin kërkesat e Autoritetit mbi likuiditetin dhe kanë një vlerë që mund të përcaktohet me saktësi në çdo moment, nëse emetimi ose emetuesi i këtyre instrumenteve në vetvete është i rregulluar me qëllim mbrojtjen e investitorëve dhe të kursimeve dhe me kusht që këto investime:

1. të emetohen dhe garantohen nga një autoritet qendror, rajonal ose vendor ose nga një bankë qendrore e një vendi anëtar të Bashkimit Evropian, Banka Qendrore Evropiane, Bashkimi Evropian ose Banka Evropiane e Investimeve, një vend tjetër ose, në rastin e një vendi federal, nga një prej qeverive anëtare të federatës, ose nga një organizatë publike ndërkombëtare së cilës i përkasin një a më shumë vende anëtare; ose
2. të jenë emetuar nga një subjekt, titujt e të cilit tregtohen në tregje të rregulluara; ose
3. të jenë emetuar ose garantuar nga një subjekt që është objekt i mbikëqyrjes së kujdesshme, që konsiderohet nga Autoriteti e barasvlefshme me taë të parashikuar në legjislacionin e Republikës së Shqipërisë; ose
4. të jenë emetuar nga organe të tjera që u përkasin kategorive të miratuara nga Autoriteti me kusht që investimet në instrumente të tilla të jenë objekt i mbrojtjes së investitorëve që është e barasvlefshëme me atë të parashikuar në nënpikat “i”, “ii” dhe “iii” të kësaj pike dhe me kusht që emetuesi të jetë shoqëri tregtare kapitali dhe rezervat e së cilës janë të paktën 1,262,900,000 lekë (një miliard e dyqint e gjashtëdhjetë e dy milion e nëntëqint mijë) dhe që harton dhe publikon llogaritë vjetore në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.Gjithahstu mund të jetë një subjekt i cili, brenda një grupi shoqërish që përfshin një ose disa shoqëri të listuara në bursë, funksionon vetëm për financimin e grupit ose mund të jetë një subjekt që funksionon vetëm për financimin e mekanizmave të kthimit në tituj që përfitojnë nga një linjë likuiditeti bankare; ose
5. tituj të transferueshëm ose instrumente të tregut të parasë të emetuara në Republikën e Shqipërisë dhe të njohura nga Autoriteti si të pranuara ose të tregtuara në një treg të rregulluar; ose

ë) kuota të fondeve të investimeve me ofertë publike ose aksione të shoqërive të investimeve me ofertë publike të rregulluara me këtë ligj; ose

1. depozita në banka, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, të cilat mund të tërhiqen menjëherë dhe që kanë afat jo më shumë se 12 muaj; ose
2. instrumente financiare derivative dhe kontrata forëardprivatë të së ardhmes, siç lejohet me rregullore nga Autoriteti; ose

gj) instrumente të tregut të parasë, përveç atyre të tregtuara në një treg të rregulluar, siç lejohet me akt nënligjor nga Autoriteti; ose

1. mjete monetare dhe depozita pa afat.
2. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon në aktivet e renditura në pikën 1 të këtij neni vetëm atëherë kur këto investime përmbushin kriteret për të qenë aktive të lejuara, të përcaktuara me rregullore nga Autoriteti, përfshirë kriteret lidhur me cilësinë, tregtueshmërinë dhe likuiditetin e aktiveve.
3. Kur sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon në aksione ose kuota të sipërmarrjeve të tjera të investimeve kolektive që administrohen, drejtpërdrejt ose me delegim, nga e njëjta shoqëri administruese nga çdo shoqëri tjetër me të cilën shoqëria administruese është e lidhur nëpërmjet administrimit ose kontrollit të përbashkët, ose një pjesëmarrje të konsiderueshme të drejtpërdrejtë ose të tërthortë, kjo shoqëri administruese ose shoqëri tjetër nuk kërkon tarifë hyrje apo largimi për llogari të sipërmarrjes së investimeve kolektive për investimin në aksionet ose kuotat e këtyre sipërmarrjeve të tjera.
4. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike që investon një përqindje të konsiderueshme të aktiveve të veta në sipërmarrje të tjera të investimeve kolektive deklaron në prospektin SIK nivelin maksimal të tarifave të administrimit që mund të paguajë vetë sipërmarrja dhe sipërmarrjet e tjera në të cilat synon të investojë. Në raportin dhe llogaritë vjetore, përfshihet përqindja maksimale e tarifave të administrimit që i kërkohen sipërmarrjes së investimeve kolektive dhe sipërmarrjeve të tjera në të cilat investon.

**Neni 140**

**Kufizimet mbi ekspozimin**

1. Sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike përmbush parashikimet e mëposhtmë në lidhje me kufizimin e ekspozimit:
2. nuk investonmë tepër se 5% të vlerës së sipërmarrjes në tituj të transferueshëm ose instrumenta të tregut të parasë të emëtuara nga një emëtues i vetëm me përjashtim të rastit kur:
3. limiti i 5% mund të rritet në 10% por në këtë rast, vlera totale e titujve dhe e instrumentave të tregut të parasë në të cilat sipërmarrja investon më tepër se 5% të vlerës së sipërmarrjes nuk tejkalon 40% të vlerës së sipërmarrjes;
4. prospekti SIK deklaron se sipërmarrja ndjek një indeks, rast në të cilin Autoriteti lejon me akt nënligjor një përjashtim, që deri në 20% e vlerës së aktiveve të sipërmarrjes të investohet në një emetues të vetëm që është pjesë e këtij indeksi dhe/ose një investim i vetëm në një emetues të vetëm që është pjesë e këtij indeksi deri në 35% e vlerës së aktiveve të sipërmarrjes (në lidhje me ndjekjen e një indeksi nga sipërmarrja, certifikatat që përfaqësojnë tituj të caktuar trajtohen si të barasvlefshëme me titullin bazë);
5. nuk investon më shumë se 20% të vlerës së aktiveve të sipërmarrjes në depozita pranë një subjekti të vetëm;
6. nëpërjashtim nga shkronja “a” të kësaj pike, nëse titujt e transferueshëm ose instrumentet e tregut të parasë emetohen ose garantohen nga një vend anëtar i Bashkimit Evropian, Qeveria e Republikës së Shqipërisë ose çdo shtet tjetër i lejuar nga Autoriteti, mund të investojë jo më shumë se 35% të vlerës së sipërmarrjes në këtë emetues të vetëm;

ç) në rastin e parashikuar nga shkronja “c”, kur jo më shumë se 35% e vlerës së sipërmarrjes investohet në tituj të emetuar nga një subjekt i vetëm, nuk ka kufizim mbi sasinë që mund të investohet në këto tituj ose në një emetim të vetëm. Por, sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike mund të investojë më shumë se 35% të vlerës së sipërmarrjes në këto tituj të emetuar nga një subjekt i vetëm, me kusht që:

1. shoqëria administruese, përpara se të bëhet ky investim, konsultohet me depozitarin dhe në bazë të kësaj vlerëson nëse emetuesi i këtyre titujve është i përshtatshëm në përputhje me objektivat e investimit të sipërmarrjes në fjalë;
2. jo më shumë se 30% e vlerës së aktiveve të sipërmarrjes të konsistojë në tituj të një emetimi të vetëm;
3. aktivet e sipërmarrjes të përfshijnë këto tituj të emetuara nga i njëjti emetues ose një emetues tjetër, me të paktën gjashtë emetime të ndryshme me numra të ndryshëm ndërkombëtarë të identifikimit të titujve ose të barasvlefshëm të tyre; dhe
4. të jetë pasqyruar ky fakt në prospektin SIK.
5. në lidhje me investimin në obligacionet e mbuluara, kufizimi prej 10% në zbatim të shkronjës “a” rritet në 25% të vlerës së sipërmarrjes;

dh) nuk investon më shumë se 20% të vlerës së sipërmarrjes në aksione ose kuota të çdo sipërmarrjeje tjetër;

1. në rastin e sipërmarrjes që investon kryesisht në aksione ose kuota të sipërmarrjeve të tjera të investimeve kolektive me ofertë publike (fondi i fondeve) sipërmarrja duhet të investojë në jo më pak se pesë sipërmarrje të tjera të investimeve kolektive.
2. Parashikimet e lartpërmendura të këtij neni nuk e pengojnë sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike të vendosë dhe të zbatojë nivele më të ulëta kufizimesh mbi ekspozimin nga ato të përcaktuara në këtë nen.

**Neni 141**

**Agregimi dhe influenca**

1. Shoqëria administruese nuk blen aksione me të drejtë vote përtej 20% të të drejtave të votimit në lidhje me të gjitha sipërmarrjet e investimeve kolektive që administron.
2. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike mund të zotërojë jo më shumë se:
3. 10% të aksioneve pa të drejtë vote në të njëjtin emetues;
4. 10% të letrave me vlerë të borxhit në të njëjtin emetues;
5. 25% të pjesëmarrjeve në një sipërmarrje të investimeve kolektive;

ç) 10% të instrumenteve të tregut të parasë të një emetuesi të vetëm.

3. Kufizimet e parashikuara në shkronjat “b”, “c” dhe “ç” të pikës 2 të këtij neni mund të mos merren në konsideratë në momentin e marrjes në pronësi, nëse në atë moment nuk mund të llogaritet vlera bruto e obligacioneve ose e instrumenteve të tregut të parasë, ose vlera neto e instrumenteve në emetim.

1. Shkronja “b” e pikës 2 të këtij neni, nuk zbatohet në lidhje me titujt e transferueshëm dhe instrumentet e tregut të parasë të emetuara ose të garantuara nga një vend ose nga autoritetet vendore të tij.

**Neni 142**

**Përjashtimi nga zbatimi**

Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike nuk zbaton kufizimet e parashikuara në nenin 140 të këij ligji kur ushtron të drejtat e nënshkrimit që shoqërojnë titujt e transferueshëm ose instrumentet e tregut të parasë të cilat bëjnë pjesë në aktivet e saj.

**Neni 143**

**Aktivet e lejuara për sipërmarrjet e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm**

Autoriteti miraton rregulla në lidhje me kërkesat e mëtejshme përveç atyre të përcaktuara në këtë kapitulli, në nenet 139-141, për investimet dhe huamarrjen e lejuar të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike që investojnë në tituj të transferueshëm, përfshirë:

1. aktivet, emetuesit dhe tregjet e lejuara;
2. kufizimet mbi ekspozimin ndaj emetuesve, përfshirë sipërmarrjet e tjera të investimeve kolektive;
3. kufizimet mbi ekspozimin ndaj bankave dhe emetuesve të instrumenteve të tregut të parasë;

ç) pranueshmërinë e derivativëve, përdorimin e derivativëve për zvogëlimin e riskut ose për qëllime investime dhe kufizimet mbi ekspozimin ndaj derivativëve;

1. ekspozimin agregat ndaj emetuesve dhe bankave dhe influencën mbi emetuesit;

dh) pranueshmërinë e emetimit dhe emetuesve;

1. lehtësimet për sipërmarrjet e investimeve kolektive që ndjekin një indeks;

ë) likuiditetin e aktiveve;

1. huamarrjen; dhe
2. huadhënien.

**Neni 144**

**Kompetencat dhe kufizimet mbi investimet e sipërmarrjes furnizuese ose nënfondit**

1. Sipërmarrja furnizuese ose nënfondi furnizues investon vetëm në përputhje me parashikimet dhe përcaktimet e këtij Seksioni.
2. Sipërmarrja furnizuese ose nënfondi investon të paktën 85% të aktiveve në kuota të një sipërmarrjeje tjetër të investimeve kolektive ose nënfondi tjetër (“sipërmarrja kryesore”) që është licencuar ose njohur në zbatim të këtij ligji ose është licencuar nga një vend i ëmiratuar nga Autoriteti i cili ka në fuqi ligje që garantojnë një mbrojtje e investitorëve të njëjtë me atë të parashikuar ënë këtë ligj.
3. Sipërmarrja furnizuese ose nënfondi mban deri në 15% të aktiveve të veta në mjete monetare dhe depozita pa afat.

# KREU VIII

# Sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike kryesore ose furnizuese

## SEKSIONI 1

SIPËRMARRJET KRYESORE OSE FURNIZUESE

**Neni 145**

**Kërkesat për licencim**

1. Kërkesa për licencim si sipërmarrje ose nënfond i investimeve kolektive kryesore ose furnizuese kryhet vetëm në lidhje me një fond të investimeve me pjesëmarrje të hapur.
2. Kërkesa për licencim si sipërmarrje ose nënfond i investimeve kolektive kryesore ose furnizuese, krahas parashikimeve të nenit 62 të këtij ligji, shoqërohet edhe me dokumentacionin e mëposhtëm:
3. rregullat e sipërmarrjes, prospektin SIK dhe dokumentin me informacionin kryesor për investitorin, si për sipërmarrjen dhe nënfondin kryesor, ashtu edhe për sipërmarrjen dhe nënfondin furnizues;
4. marrëveshjen midis fondeve dhe rregulloren e brendshme në zbatim të nenit 150 të këtij;
5. marrëveshjen midis depozitarëve të fondeve dhe audituesve të fondeve në zbatim të neneve 151 dhe 152 të këtij ligji;

ç) informacionin në rastin e ndryshimit të sipërmarrjes kryesore në sipërmarrje furnizuese dhe anasjelltas në zbatim të nenit 146 të këtij ligji;

1. një deklaratë se investimi i sipërmarrjes ose nënfondit furnizues në sipërmarrjen ose nënfondin kryesor do t’i kapërcejë kufijtë e përcaktuara në zbatim të nenit 139, pika 1, shkronja “ç”, nënpika “iv” të këtij ligji.
2. Nëse sipërmarrja kryesore është e themeluar në një vend tjetër, kërkesa shoqërohet nga konfirmimi i autoritetit të huaj rregullator të vendit në fjalë se sipërmarrja kryesore është në përputhje me rregullat e vendit të origjinës që janë të barasvlefshëme me rregullat e parashikuara në këtë seksion.
3. Licenca si nënfond ose sipërmarrje e investimeve kolektive kryesore ose furnizuese jepet në zbatim të këtij neni dhe të nenit 63 të këtij ligji, brenda 3 (tre) muajve pas marrjes së kërkesës së plotë. Miratimi për licencim jepet vetëm nëse janë përmbushur kërkesat e këtij ligji, sidomos parashikimet e bëra në nenet 147 deri 152 të këtij ligji, dhe në rastin e sipërmarrjes së investimeve kolektive kryesore ose furnizuese që është sipërmarrje e huaj e investimeve kolektive me kusht që të jetë vendosur bashkëpunimi i kënaqshëm mbikëqyrës midis autoritetit të huaj rregullator dhe Autoritetit.

**Neni 146**

**Ndryshimi i sipërmarrjes furnizuese dhe sipërmarrjes kryesore**

1. Nëse sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike ndryshohet në sipërmarrje furnizuese, ose sipërmarrja furnizuese ndryshohet në sipërmarrje kryesore, mbajtësit e kuotave kanë të drejtë t’i shlyejnë kuotat e tyre pa pagesë përpara vënies në zbatim të ndryshimit.
2. Në zbatim të pikës 1 të këtij neni mbajtësve të kuotave u vihen në ë informacionet e mëposhtme jo më vonë se 30 ditë pune përpara implementimit të ndryshimit :
3. miratimi i Autoritetit që sipërmarrja të investojë në një sipërmarrje kryesore;
4. dokumenti me informacionin kryesor për investitorin për sipërmarrjen kryesore dhe për sipërmarrjen furnizuese;
5. data e fillimit të investimit në sipërmarrjen kryesore, ose kur investimi e tejkalon kufizimin për investimin në sipërmarrje të tjera të investimeve kolektive;

ç) e drejta e shlyerjes së kuotave pa pagesë brenda 30 ditëve.

1. Këto informacione jepen në gjuhën shqipe dhe në gjuhën zyrtare të çdo vendi tjetër në të cilin marketohet sipërmarrja.

**Neni 147**

**Kërkesat për sipërmarrjet kryesore**

1. Sipërmarrja kryesore që ka vetëm një ose më shumë fonde furnizuese si mbajtës të kuotave në një vend tjetër është e përjashtuar nga zbatimi i kërkesave të Kreut IX të këtij ligji, lidhur me njoftimin e marketimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
2. Sipërmarrja kryesore nuk kërkon komision hyrjeje ose daljeje nga sipërmarrja furnizuese.
3. Sipërmarrja kryesore informon Autoritetin se cilat sipërmarrje furnizuese investojnë në sipërmarrjen kryesore.
4. Sipërmarrja kryesore garanton mundësimin në kohën e duhur të të gjitha informacioneve përkatëse që duhet t’u vuhen në dispocion sipërmarrjeve furnizuese, shoqërisë administruese të sipërmarrjes furnizuese, autoriteteve publike dhe depozitarit të sipërmarrjes furnizuese .
5. Autoriteti mund të miratojë rregulla shtesë në lidhje me sipërmarrjet kryesore.

**Neni 148**

**Kërkesat për nën-fondet ose sipërmarrjet furnizuese**

1. Nën-fondi ose sipërmarrja furnizuese ndjekë veprimtarinë e sipërmarrjes kryesore në të cilën ka investuar në bazë të informacioneve që merr nga shoqëria administruese, depozitari dhe audituesi i sipërmarrjes kryesore.
2. Investitorët kanë të drejtë të marrin pa pagesë nga nën-fondi ose sipërmarrja furnizuese një kopje të prospektit SIK, të dokumentit me informacionin kryesor për investitorin, të raportit dhe pasqyrave financiare vjetore dhe të raportit dhe llogarive të ndërmjetme të sipërmarrjes kryesore.
3. Nën-fondi ose sipërmarrja furnizuese i mundëson depozitarit të tij informacione për nën-fondin ose sipërmarrjen kryesore të cilat i nevojiten depozitarit në përmbushje të detyrimeve të veta.
4. Nëse shoqëria administruese ose çdo person tjetër që vepron në emër të nënfondit ose sipërmarrjes furnizuese ose shoqërisë administruese të nënfondit a sipërmarrjes furnizuese merr tarifë shpërndarjeje, komisione ose përfitime të tjera monetare, kjo tarifë shpërndarjeje, komision a përfitim tjetër monetar kalohet në aktivet e nënfondit ose sipërmarrjes furnizuese,.
5. Nëse nën-fondi ose sipërmarrja kryesore ndodhet në një vend tjetër, ajo i përcjellë Autoritetit, menjëherë pas publikimit, prospektin, dokumentin me informacionin kryesor për investitorin dhe raportin dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme të saj.

**Neni 149**

**Prospekti, raportet dhe pasqyrat financiare**

1. Prospekti i nën-fondit ose sipërmarrjes furnizuese, krahas informacioneve që kërkon neni 87 i këtij ligji, përmban gjithashtu informacione në lidhje me sipërmarrjen kryesore.
2. Raporti dhe pasqyrat financiare vjetore si dhe raporti dhe pasqyrat financiare te ndërmjetme të nën-fondit ose sipërmarrjes furnizuese, krahas informacioneve të parashikuara në nenin 121 dhe 122 të këtij ligji, paraqesin përkatësisht kostot totale dhe fitimin e regjistruar nga nënfondi ose sipërmarrja furnizuese dhe nënfondi ose sipërmarrja kryesore.
3. Raporti dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme të nën-fondit ose sipërmarrjes furnizuese përcaktojnë se ku mund të gjenden raportet dhe llogaritë përkatëse të nën-fondit ose sipërmarrjes kryesore.
4. Materialet e marketimit për nën-fondin ose sipërmarrjen përcaktojnë nëse sipërmarrja i investon aktivet e veta në një nën-fond ose sipërmarrje kryesore.

**Neni 150**

**Marrëdhënia midis nën-fondeve ose sipërmarrjeve furnizuese dhe kryesore**

1. Sipërmarrja kryesore ose nën-fondi i mundëson sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit dokumentet dhe informacionet që i nevojiten atyre për të përmbushur detyrimet në bazë të këtij ligji dhe të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji. Nën-fondi ose sipërmarrja furnizuese nënshkruajnë një marrëveshje për këtë qëllim me nën-fondin ose sipërmarrjen kryesore, të përfaqësuar nga shoqëritë administruese përkatëse. Marrëveshja zbatohet duke filluar nga data kur investimi i sipërmarrjes furnizuese në sipërmarrjen kryesore i tejkalon kufizimet e parashikuara në nenin 140, pika 1, shkronja “dh” të këtij ligji.
2. Nëse sipërmarrja kryesore dhe sipërmarrja furnizuese ose nën-fondet administrohen nga e njëjta shoqëri administruese, kjo marrëveshje mund të zëvendësohet me procedura të brendshme.
3. Sipërmarrja kryesore dhe furnizuese ose nën-fondet marrin masat e duhura për të bashkërenduar kohën e llogaritjes dhe publikimit të vlerës neto të aseteve të tyre.
4. Sipërmarrja furnizuese ose nën-fondi mund te pezullojnë të drejtën e shlyerjes ose shitjes së kuotave në të njëjtën shkallë siç vepron edhe sipërmarrja kryesore ose nënfondi .

**Neni 151**

**Audituesi**

1. Nëse sipërmarrjet kryesore dhe furnizuese ose nën-fondet nuk kanë të njëjtin auditues, audituesit lidhin marrëveshje për shkëmbimin e informacionit për të garantuar që të përmbushin detyrimet e tyre, përfshirë edhe bashkërendimin e raporteve të auditimit në zbatim të pikës 2 dhe 3 të këtij neni. Marrëveshja duhet të zbatohet duke filluar nga data kur sipërmarrja furnizuese ose nën-fondi fillon të investojë në sipërmarrjen kryesore ose nën-fondin.
2. Në raportin e auditimit për sipërmarrjen furnizuese ose nën-fondin, audituesi merr në konsideratë raportin e auditimit për sipërmarrjen kryesore ose nën-fondin. Nëse sipërmarrjet nuk kanë të njëjtin vit financiar, audituesi i nën-fondit ose sipërmarrjes kryesore harton një raport të përkohshëm në datën e bilancit të nën-fondit ose sipërmarrjes furnizuese.
3. Raporti i sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit përshkruan parregullsitë e shtjelluara në raportin e auditimit të sipërmarrjes kryesore ose nën-fondit dhe audituesi i sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit jep opinion për rëndësinë që kanë këto parregullsi për sipërmarrjen furnizuese ose nën-fondin
4. Respektimi i detyrimeve të përcaktuara mbi audituesin në zbatim të këtij neni nuk konsiderohen shkelje e detyrimit për ruajtje të fshehtësisë së informacionit në zbatim të këtij ligji, akteve nënligjore ose marrëveshjes dhe nuk e ngarkojnë me përgjegjësi audituesin apo këdo që vepron në emër të audituesit.

**Neni 152**

**Depozitari**

1. Nëse sipërmarrjet kryesore ose nën-fondet dhe furnizuese nuk kanë të njëjtin depozitar, depozitarët duhet të lidhin marrëveshje për shkëmbimin e informacionit për të siguruar që të dy të jenë në gjendje t’i kryejnë detyrimet e tyre. Marrëveshja zbatohet duke filluar nga data kur sipërmarrja furnizuese ose nën-fondi fillon të investojë në nën-fondin ose sipërmarrjen kryesore.
2. Depozitari i sipërmarrjes kryesore ose nën-fondit i jep autoritetit rregullator të vendit të origjinës të sipërmarrjes kryesore ose nën-fondit dhe shoqërisë administruese dhe depozitarit të sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit informacione për çështjet lidhur me nën-fondin ose sipërmarrjen kryesore që mund të kenë pasoja negative për nën-fondin ose sipërmarrjen furnizuese.
3. Zbatimi i detyrimeve të përcaktuara ndaj shoqërisë administruese ose depozitarit sipas këtij neni nuk konsiderohet si shkelje e konfidencialitetit në pajtim me ligjin, rregulloret ose marrëveshjen dhe nuk ngarkon me përgjegjësi shoqërinë administruese ose depozitarin.

**Neni 153**

**Likuidimi, mbyllja dhe bashkimi i nën-fondit ose sipërmarrjes kryesore**

1. Nëse sipërmarrja kryesore ose nën-fondi prishetdhe likuidohet, nën-ondi ose sipërmarrja furnizuese duhet të prishet dhe likuidohet nëse Autoriteti nuk miraton kalimin e investimit në një nën-fond ose sipërmarrje tjetër kryesore ose nuk miraton ndryhsimin e nën-fondit ose sipërmarrjes furnizuese në një sipërmarrje ose nën-fond të investimeve kolektive me ofertë publike të veçantë.
2. Në rastin e bashkimit të sipërmarrjes kryesore zbatohen dispozitat e pikës 1 të këtij neni. Në raste të tilla, krahas parashikimeve sa më lart, Autoriteti mund të japë miratimin që investimi të vijojë në subjektin e bashkuar.
3. Sipërmarrja kryesore prishet dhe likuidohet jo më parë se tre muaj pasi ka informuar mbajtësit e kuotave dhe autoritetin rregullator të vendit të origjinës të sipërmarrjes furnizuese për vendimin e mbylljes.
4. Sipërmarrja kryesore mund të bashkohet jo më parë se 60 ditë pasi u ka dhënë informacionet e përcaktuara në nenin 161 të këtij ligji, pjesëmarrësve dhe autoritetit rregullator të vendit të origjinës të sipërmarrjes furnizuese.
5. Nëse sipërmarrja kryesore ose nën-fondi i themeluar në një vend tjetër del nga bashkimi, zbatohen dispozitat e pikave 1 dhe 4 të këtij neni. Në këtë rast, krahas parashikimeve sa më lart Autoriteti mund të japë miratimin që investimi të vijojë në subjektin e bashkuar.

**Neni 154**

**Komunikimi i Autoritetit**

1. Nëse sipërmarrja kryesore ose nën-fondi dhe sipërmarrja furnizuese ose nën-fondi janë të themeluara të dyja në Republikën e Shqipërisë, Autoriteti i komunikon menjëherë sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit çdo vendim, masë, vëzhgim mospërputhshmërie ose çdo raport auditimi në zbatim të nenit 120 pika 4 të këtij ligji, në lidhje me sipërmarrjen kryesore ose nën-fondin ose, sipas rastit, shoqërinë administruese, depozitarin ose audituesin e saj.
2. Nëse sipërmarrja kryesore ose nën-fondi është e themeluar në Republikën e Shqipërisë dhe sipërmarrja furnizuese ose nën-fondi është themeluar në një vend tjetër, Autoriteti i komunikon menjëherë sipërmarrjes furnizuese ose nën-fondit, çdo vendim, masë, vëzhgim mospërputhshmërie me kushtet e këtij kapitulli ose çdo raport auditimi në zbatim të nenit 120 pika 3 të këtij ligji, në lidhje me sipërmarrjen kryesore ose nën-fondin ose, sipas rastit, shoqërinë administruese, depozitarin ose audituesin e saj dhe autoritetin e huaj rregullator të sipërmarrjes furnizuese osenën-fondit .

# KREU IX

# Marketimi ndërkufitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike

## SEKSIONI 1

## MARKETIMI I SIPËRMARRJEVE shqiptare TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE JASHTË REPUBLIKËS SË SHQIPËRISË

**Neni 155**

**Marketimi i sipërmarrjeve vendase të investimeve kolektive me ofertë publike jashtë Republikës së Shqipërisë**

1. Marketimi i sipërmarrjeve shqiptare të investimeve kolektive me ofertë publike jashtë Republikës së Shqipërisë lejohet vetëm nëse është vendosur bashkëpunim i kënaqshëm midis autoritetit të huaj rregullator të vendit pritës dhe Autoritetit të Republikës së Shqipërisë. Kërkesat e këtij neni zbatohen edhe për nënfondet e këtyre sipërmarrjeve.
2. Shoqëria administruese që kërkon të marketojë një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike jashtë Republikës së Shqipërisë njofton për këtë Autoritetin.
3. Njoftimi i parashikuar në pikën 1 të këtij neni, krahas raportit dhe llogarive vjetore më të fundit të sipërmarrjes dhe raportit dhe llogarive të ndërmjetme të sipërmarrjes, shoqërohet me versionin më të fundit të aktit themelues, prospektit SIK dhe dokumentit me informacionin kryesor për investitorin të sipërmarrjes.
4. Dokumentet e përcaktuara në pikën 2 të këtij neni hartohen në një gjuhë të lejuar ose të kërkuar nga vendi pritës. Përkthimet reflektojnë me besnikëri dokumentet origjinale dhe këto përkthime janë përgjegjësi e shoqërisë administruese. Kjo përfshin edhe informacionet mbi organizimin e marketimit të pjesëmarrjeve të sipërmarrjeve në Republikën e Shqipërisë, përfshirë, sipas rastit, edhe informacion lidhur me klasat e aksioneve ose të kuotave ku përfshihet informacion se sipërmarrja marketohet nga shoqëria administruese që e administron sipërmarrjen.
5. Brenda 10 ditësh pune pas marrjes së njoftimit me dokumentacionin e plotë sipas pikës 2, 3 dhe 4 të këtij neni, Autoriteti i përcjell njoftimin dhe konfirmimin e statusit të sipërmarrjes autoritetit rregullator të vendit pritës. Autoriteti informon menjëherë shoqërinë administruese për përcjelljen e njoftimit. Shoqëria administruese fillon marketimin duke filluar nga ky moment.
6. Shoqëria administruese mban dokumente të përditësuara dhe të përkthyera sipas pikës 4 të këtij neni, të gatshme në versionin elektronik.
7. Shoqëria administruese ju mundëson investitorëve në vendin pritës informacionet dhe dokumentet që kërkohen të jepen në Republikën e Shqipërisë në zbatim të seksionit 9 të Kreut V të këtoj ligji.
8. Shoqëria administruese njofton autoritetin rregullator të vendit pritës për ndryshimet në këto dokumente dhe se ku mund të gjenden në format elektronik këto dokumente. Ndryshimet në lidhje me mënyrën emarketimitnga ana e sipërmarrjes ose ndryshimet lidhur me klasat e pjesëmarrjeve nuk implementohen gjersa autoriteti rregullator i vendit pritës të ketë marrë njoftim me shkrim për to nga shoqëria administruese.

**Neni 156**

**Marketimi i sipërmarrjeve të huaja të investimeve kolektive publikut në Republikën e Shqipërisë**

1. Sipërmarrjet e huaja të investimeve kolektive mund t’i marketohen publikut në Republikën e Shqipërisë pas njohjes së këtyre sipërmarrjeve nga Autoriteti. Kërkesat e këtij neni zbatohen edhe për nënfondet e këtyre sipërmarrjeve.
2. 2. Autoriteti bën njohjen e siparmarrjës së huaj nëse përmbushen përcaktimet e mëposhtme:
3. shoqëria administruese ose administruesi i fondeve të investimeve alternative të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose autoriteti rregullator në vendin e origjinës së shoqërisë administruese ose administruesit të fondeve të investimeve alternative i ka përcjellë Autoritetit ato informacione që parashikohen ose kërkohen nga Autoriteti. Këto informacione përfshijnë versionin më të fundit të aktit themelues, prospektit SIK, dokumentit me informacionin kryesor për investitorin, raportin dhe llogaritë më të fundit vjetore dhe, sipas rastit, raportin dhe llogaritë e ndërmjetme të sipërmarrjes dhe një konfirmim të statusit të rregulluar të sipërmarrjes dhe shoqërisë administruese ose administruesit të fondeve të investimeve alternative;
4. ekziston bashkëpunim i kënaqshëm mbikëqyrës midis autoritetit rregullator të vendit të origjinës të shoqërisë administruese ose administruesit të fondeve të investimeve alternative dhe Autoritetit në Republikën e Shqipërisë;
5. sipërmarrja e huaj e investimeve kolektive është licencuar për ofertë publike në vendin e origjinës;

ç) sipërmarrja dhe shoqëria administruese ose administruesi i fondeve të investimeve alternative i sipërmarrjes janë objekt i mbikëqyrjes adekuate në vendin e origjinës;

1. sipërmarrja dhe administrimi i saj i përmbush kërkesat e përcaktuara për ushtrimin e veprimtarisë tregtare në vendin e origjinës dhe këto kërkesa ju ofrojnë investitorëve në Republikën e Shqipërisë të paktën të njëjtën mbrojtje që ju ofrohet investorëve nga sipërmarrjet vendase me ofertë publike;

dh) shoqëria administruese ose administruesi i fondeve alternative i sipërmarrjes ndërmerr masat e nevojshme për të mundësuar pagesën e pjesëmarrësve në Republikën e Shqipërisë, shlyerjen e pjesëmarrjeve dhe vendosjen në dispozicion të informacioneve që duhet të mundësojë sipërmarrja sipas rregullave të vendit të saj të origjinës;

1. procesi i shtjes nga ana e sipërmarrjes në Republikën e Shqipërisë bëhet, ose drejtpërdrejt nga selia e shoqërisë administruese ose administruesit të fondeve të investimeve alternative të sipërmarrjes nëpërmjet një përfaqësie në Republikën e Shqipërisë, ose nëpërmjet një shoqërie administruese ose administruesi të fondeve të investimeve alternative të licencuar në Republikën e Shqipërisë ose nëpërmjet një subjekti sipas rregullave të Autoritetit ose një subjekti të njohur në bazë të nenit 96 të këtij ligji ose një agjenti në bazë të nenit 102 të këtij ligji.
2. Autoriteti, kur vendos për njohjen e sipërmarrjeve të huaja në zbatim të këtij neni, merr në konsideratë ekzistencën e rregullave ligjore të barasvlefshëme për njohjen[[7]](#footnote-7) e sipërmarrjeve të huaja në legjislacionin e vendit të origjinës të sipërmarrjes kërkuese.
3. Autoriteti revokon vendimin e njohjes së sipërmarrjes nëse:
4. nuk përmbushen më kërkesat e pikës 1, shkronja “ç”, “d” ose “dh” të këtij neni;
5. janë shkelur kushtet e parashikaura për njohjen;
6. nuk përmbushen kërkesat e Kreu V, Seksioni 3dhe të Kreut V, Seksioni 3 të këtij ligji, ose të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;

ç) nuk përmbushen kërkesat për përpilimin e dokumenteve në gjuhën shqipe.

1. Autoriteti mund të kryej njohjen e sipërmarrjeve ose nënfondeve të veçanta të investimeve kolektive ose një kategorie sipërmarrjesh të investimeve kolektive që janë objekt i një kuadri ligjor rajonal të standardizuar.

**Neni 157**

**Regjistrimi në regjistër**

1. Vendet pritëse në të cilat mund të marketohen sipërmarrjet shqiptare të investimeve kolektive me ofertë publike dhe të cilat i njoftohen Autoritetit në zbatim të nenit 156 të këtij ligji, regjistrohen në Regjistrin që mban Autoriteti në zbatim të nenit 8 të këtij ligji.
2. Sipërmarrjet e huaja të investimeve kolektive të njohura për ofertë publike në Republikën e Shqipërisë në zbatim të këtij kapitulli regjistrohen në Regjistrin që mban Autoriteti në zbatim të nenit 8 të këtij ligji.

# KAPITULLI X

# Bashkimi dhe marrja në kontroll e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike

## SEKSIONI 1

## Bashkimi i fondeve të investimeve me ofertë publike të themeluara në Republikën e Shqipërisë

**Neni 158**

**Bashkimi i fondeve të investimeve me ofertë publike**

1. Nën- fondi ose fondi i investimeve me ofertë publike bashkohet vetëm me një tjetër nën-fond ose fond të investimeve me ofertë publike.
2. Bashkimi i nën-fondeve ose fondeve të investimeve me ofertë publike kryhet sipas parashikimeve si më poshtë:
3. të gjitha të drejtat dhe detyrimet në një ose më shumë nën-fonde ose fonde të investimeve me ofertë publike që bashkohen i kalohen një nën-fondi ose fondi ekzistues marrës të investimeve me ofertë publike. Mbajtësit e kuotave në nën-fondet ose fondet pjesëmarrëse në bashkim marrin kuotat në nën-fondin ose fondin marrës, dhe nën-fondet ose fondet pjesëmarrëse në bashkim prishen; ose
4. të gjitha të drejtat dhe detyrimet në një ose më shumë nën-fonde ose fonde që bashkohen, i kalohen një nën-fondi ose fondi marrës të krijuar rishtazi, mbajtësit e kuotave në nën-fondet ose fondet pjesëmarrëse në bashkim marrin kuotat në nën-fondin ose fondin marrës, dhe nën-fondet ose fondet pjesëmarrëse në bashkim prishen.
5. Mbajtësit e kuotave në nën-fondet ose fondet që bashkohen përfitojnë një vlerë të barasvlefshëme kuotash në nën-fondin ose fondin marrës sipas kuotave që kanë mbajtur në nën-fondin ose fondin pjesëmarrës në bashkim në datën e bashkimit. Për të arritur këtë, nëse është e nevojshme, mbajtësve të kuotave mund t’u ofrohen pagesa të vogla kompensuese në para.

**Neni 159**

**Miratimi i bashkimit**

1. Autoriteti miratonparaprakisht çdo bashkim të nënfondeve ose fondeve të investimeve me ofertë publike. Kërkesa për miratimin e bashkimit paraqitet nga shoqëria administruese e nënfondeve ose fondeve të investimeve pjesëmarrëse në bashkim.
2. Kërkesa për miratim shoqërohet nga sa më poshtë:
3. projektmarrëveshja për bashkimin;
4. konfirmimi nga depozitarët në zbatim të nenit 160, pika 3 të këtij ligji;
5. draft informacioni që do t’u dërgohet mbajtësve të kuotave në zbatim të nenit 161 të këtij ligji;

ç) prospekti SIK dhe dokumenti me informacionin kryesor për investitorin për nënfondin ose fondin marrës;

1. dokumentacioni që dëshmon se është lidhur marrëveshja me depozitarin ose audituesin lidhur me përgatitjen e konfirmimit pas vënies në zbatim të bashkimit në zbatim të nenit 163 të këtij ligji.
2. Nëse Autoriteti e konsideron të paplotë kërkesën për miratimin e bashkimit, njofton shoqërinë administruese brenda 10 ditëve pune pas marrjes së kërkesës.
3. Autoriteti mund të kërkojë ndryshime në informacionet që u dërgohen mbajtësve të kuotave nëse informacionet nuk i përmbushin kërkesat e nenit 161 të këtij ligji.
4. Kërkesa për bashkimin shqyrtohet brenda 3 muajve pas marrjes së kërkesës së plotë. Autoriteti jep miratimin nëse janë përmbushur dispozitat e neneve 160, 161 dhe 163 të këtij ligji.
5. Dispozitat e këtij seksioni nuk zbatohen në lidhje me bashkimet ndërkufitare.

**Neni 160**

**Marrëveshjet e bashkimit**

1. Këshilli i administrimit i shoqërisë administruese të fondeve bashkuese dhe marrëse duhet të lidhin një marrëveshje bashkimi.
2. Marrëveshja e bashkimit përmban:
3. identifikimin e llojit të bashkimit të nënfondeve ose fondeve të investimeve të përfshira;
4. historikun dhe arsyetimin e bashkimit;
5. Ndikimin e mundshëm te mbajtësit e kuotave të nënfondeve ose fondeve të investimeve që marrin pjesë në bashkim;

ç) kriteret për vlerësimin e aktiveve të nënfondeve ose fondeve të investimeve dhe, sipas rastit, të pasiveve;

1. metodën për llogaritjen e raportit të këmbimit;

dh) datën e planifikuar të hyrjes në fuqi të bashkimit;

1. rregullat e zbatueshme për kalimin e aktiveve dhe këmbimin e kuotave, dhe

ë) sipas rastit, rregullat e sipërmarrjes marrëse të krijuar rishtazi.

1. Depozitarët e nënfondeve ose fondeve të investimeve bashkuese dhe marrëse konfirmojnë që informacionet e përmendura në pikën 2, shkronja “a”, “dh” dhe “e” të këtij neni, përmbushin kërkesat e këtij ligji dhe të aktit themelues të sipërmarrjeve.

**Neni 161**

**Informimi për mbajtësit e kuotave në rastin e bashkimit**

1. Mbajtësit e kuotave në sipërmarrjet ose nënfondet bashkuese dhe marrëse informohen për planet e bashkimit, pas dhënies së miratimit nga Autoriteti për bashkimin dhe të paktën 30 ditë përpara përfundimitë të të drejtave të parashikuara në nenin 162, pika 2 të këtij ligji.
2. Informacioni duhet t’u japë mundësi mbajtësve të kuotave që të bëjnë një vlerësim të mirë-informuar të bashkimit. Informacioni përfshin sa më poshtë:
3. historikun dhe arsyetimin e bashkimit të propozuar;
4. ndikimin e mundshëm te mbajtësit e kuotave, përfshirë ndryshimet në objektivin dhe strategjinë e investimit, kostot, fitimin e pritur, raportimin periodik, ndonjë rënie të mundshme të performancës dhe, nëse ka lidhje, një paralajmërim të qartë që trajtimi tatimor i mbajtësve të kuotave mund të ndryshojë pas bashkimit;
5. përshkrim të të drejtave të mbajtësve të kuotave në lidhje me bashkimin, përfshirë të drejtën për të marrë informacione të tjera shtesë, të drejtën për marrë një kopje të konfirmimit sipas nenit 163 të këtij ligji, të drejtat e përshkruara në nenin 162, pika 2, të këtij ligji dhe datën e fundit për ushtrimin e këtyre të drejtave;

ç) aspektet përkatëse procedurale dhe datën e planifikuar të hyrjes në fuqi të bashkimit;

1. dokumentin me informacionin kryesor për investitorin të sipërmarrjes marrëse.

**Neni 162**

**Hyrja në fuqi e bashkimit**

1. Bashkimi hyn në fuqi pas dhënies së miratimit sipas nenit 159 të këtij ligji.
2. Mbajtësit e kuotave të sipërmarrjeve bashkuese dhe marrëse kanë të drejtë t'i shlyejnë kuotat e tyre pa pagesë ose t’i këmbejnë kuotat e sipërmarrjes që do të bashkohet me kuota të një sipërmarrjeje tjetër me natyrë të ngjashme investimi, e cila administrohet nga e njëjta shoqëri administruese. E drejta e shlyerjes dhe këmbimit të kuotave është e vlefshme deri në pesë ditë pune përpara datës së hyrjes në fuqi të bashkimit.
3. Kostot administrative të bashkimit nuk i ngarkohen sipërmarrjes ose mbajtësve të kuotave të saj.
4. Në kundërshtim të parashikimeve në seksionin 2 të Kreut VII të këtij ligji, nëse Autoriteti e gjykon të arsyeshme, mund të lejohen përjashtime për kërkesat për investimet deri në gjashtë muaj pas hyrjes në fuqi të bashkimit. .

**Neni 163**

**Konfirmimi i hyrjes në fuqi**

1. Shoqëria administruese e sipërmarrjes marrëse garanton që depozitari ose audituesi i miratuar në mënyrë të pavarur të konfirmojë pas hyrjes në fuqi të bashkimit:
2. që bashkimi është kryer në përputhje me kriteret e parashikuara në marrëveshjen e bashkimit për vlerësimin e aktiveve të sipërmarrjes dhe të pasiveve të mundshëm të saj në zbatim të nenit 160, pika 2, shkronja “ç” të këtij ligji;
3. mënyrën e llogaritjes së raportit të këmbimit, dhe që raporti faktik i këmbimit është në përputhje me metodën e përcaktuar në marrëveshjen e bashkimit për llogaritjen e raportit të këmbimit në zbatim të nenit 160, pika 2, shkronja “d” të këtij ligji.
4. Audituesi i sipërmarrjeve bashkuese dhe marrëse konsiderohet si i pavarur në kuptim të pikës 1 të këtij neni.
5. Konfirmimi u vihet në dispozicion mbajtësve të kuotave dhe Autoritetit dhe autoriteteve të tjera rregullatore përkatëse.

## SEKSIONI 2

## Bashkimi NDËRKUFITAR I SIPËRMARRJEVE TË INVESTIMEVE KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

**Neni 164**

**Bashkimi ndërkufitar i sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike**

1. Dispozitat e seksionit 1 të këtij kreu nuk zbatohen për bashkimin ndërkufitar të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike.
2. Miratimi për këto lloj bashkimesh jepet nga autoriteti rregullator i vendit të origjinës së sipërmarrjes që bashkohet.

## SEKSIONI 3

## Bashkimi i shoqërive të investimeve me ofertë publike të themeluara në Republikën e Shqipërisë

**Neni 165**

**Bashkimi i shoqërive të investimeve me ofertë publike**

1. Shoqëria e investimeve me ofertë publike mund të bashkohet vetëm me një shoqëri tjetër të investimeve me ofertë publike.
2. Bashkimi i shoqërisë së investimeve me ofertë publike që është e listuar në një treg të rregulluar është objekt i kërkesave të rregullores së këtij tregu të rregulluar lidhur me shoqëritë e investimeve dhe bashkimet e shoqërive të investimeve.
3. Bashkimi i shoqërisë së investimeve me ofertë publike kryhet në përputhje me dispozitat e ligjit nr.9901, datë 14.4.2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” dhe kërkesat e Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.
4. Dispozitat e këtij ligji zbatohen në rast mospërputhje me Ligjin nr.9901, datë 14.4.2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” dhe Ligjin nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”.

**Neni 166**

**Miratimi i bashkimit të shoqërive të investimeve me ofertë publike**

1. Bashkimi i shoqërisë së investimeve me ofertë publike është objekt i miratimit paraprak nga Autoriteti.
2. Kërkesa për miratimin e bashkimit të shoqërisë së investimeve paraqitet pranë Autoritetit bashkërisht nga këshilli i administrimit i shoqërisë së investimeve dhe shoqërisë administruese të shoqërisë së investimeve që bashkohet shoqërohet nga:
3. projektmarrëveshja për bashkimin;
4. Draft informacioni që do t’u dërgohet mbajtësve të aksioneve në zbatim të nenit 168 të këtij ligji;
5. dokumentacioni që vërteton lidhjen e marrëveshjes me depozitarin ose audituesin lidhur me përgatitjen e konfirmimit pas implementimit të bashkimit në zbatim të nenit 170 të këtij ligji.
6. Nëse Autoriteti e konsideron të paplotë kërkesën për miratimin e bashkimit, njofton shoqërinë administruese brenda 10 ditëve pune pas marrjes së kërkesës.
7. Autoriteti mund të kërkojë ndryshime në informacionet që u dërgohen aksionarëve nëse informacionet nuk i përmbushin kërkesat e nenit 167 të këtij ligji.
8. Kërkesa për bashkim shqyrtohet brenda 20 ditëve pune pas marrjes së kërkesës së plotë. Autoriteti miraton kërkesën nëse janë përmbushur dispozitat e neneve 167, 168 dhe 170 të këtij ligji.

**Neni 167**

**Marrëveshjet e bashkimit**

1. Marrëveshja e bashkimit shqyrtohet nga bordi i drejtorëve të shoqërive investuese të bashkimit dhe pranimit.
2. Marrëveshja e bashkimit përmban sa më poshtë:
3. identitetin e shoqërive të investimeve të përfshira;
4. historikun dhe arsyetimin e bashkimit;
5. nikimin e mundshëm te aksionarët e shoqërive të investimeve që marrin pjesë në bashkim;

ç) kriteret për vlerësimin e aktiveve të shoqërive të investimeve dhe, sipas rastit, të pasiveve;

1. metodën për llogaritjen e raportit të këmbimit në bazë të çmimeve të aksioneve të shoqërive të investimeve bashkuese dhe marrëse;

dh) procedurën e planifikuar dhe datën për vendimin e jashtëzakonshëm mbi bashkimin që do të miratohet nga aksionarët;

1. datën e planifikuar të hyrjes në fuqi të bashkimit.
2. Depozitarët e shoqërive të investimeve bashkuese dhe marrëse konfirmojnë që informacionet e përmendura në pikën 2, shkronja “a”, “d” dhe “e”, i të këtij ligji, përmbushin kërkesat e këtij ligji dhe të statuteve të shoqërive të investimeve.

**Neni 168**

**Informimi për aksionarët në rastin e bashkimit**

1. Aksionarëve në sipërmarrjet bashkuese dhe marrëse informohen për planet e bashkimit, pasi është dhënë miratimi për bashkimin nga Autoriteti, të paktën 30 ditë përpara datës së planifikuar të bashkimit.
2. Informacioni përmban kërkesën mbi vendimin e jashtëzakonshëm të aksionarëve dhe procedurat që duhen ndjekur për miratimin e këtij vendimi të jashtëzakonshëm.
3. Informacioni duhet t’u japë mundësi aksionarëve që të bëjnë një vlerësim të mirë-informuar të bashkimit. Informacioni përfshin sa më poshtë:
4. historikun dhe arsyetimin e bashkimit të propozuar;
5. ndikimin e mundshëm të aksionarëve, përfshirë ndryshimet në objektivin dhe strategjinë e investimit, kostot, fitimin e pritur, raportimin periodik, ndonjë rënie të mundshme të performancës dhe, nëse ka lidhje, një paralajmërim të qartë që trajtimi tatimor i aksionarëve mund të ndryshojë pas bashkimit;
6. një përshkrim të të drejtave të aksionarëve në lidhje me bashkimin, përfshirë të drejtën për të marrë informacione të tjera shtesë dhe të drejtën për marrë një kopje të konfirmimit sipas nenit 170 të këtij ligji;

ç) aspektet përkatëse procedurale dhe datën e planifikuar të hyrjes në fuqi të bashkimit.

**Neni 169**

**Hyrja në fuqi e bashkimit**

1. Bashkimi i shoqërisë së investimeve me ofertë publike hyn në fuqi menjëherë pas marrjes së miratimit nga Autoriteti sipas parashikimeve të të nenit 166 të këtij ligji.
2. Në kundërshtim të parashikimeve në seksionin 2 të Kreut VII të këtij ligji, nëse Autoriteti e gjykon të arsyeshme, mund të lejohen përjashtime për kërkesat për investimet deri në gjashtë muaj pas hyrjes në fuqi të bashkimit.

**Neni 170**

**Konfirmimi i hyrjes në fuqi**

1. Shoqëria administruese dhe këshilli i administrimit të shoqërisë së investimeve marrëse garanton që depozitari ose audituesi i miratuar në mënyrë të pavarur, konfirmon pas hyrjes në fuqi të bashkimit sa më poshtë:
2. që bashkimi është kryer në përputhje me kriteret e parashikuara në marrëveshjen e bashkimit për vlerësimin e aktiveve të sipërmarrjes dhe të pasiveve të mundshme të saj në zbatim të nenit 167, pika 2, shkronja “ç” të këtij ligji;
3. mënyrën e llogaritjes së raportit të këmbimit, dhe që raporti faktik i këmbimit është në përputhje me metodën e përcaktuar në marrëveshjen e bashkimit për llogaritjen e raportit të këmbimit në zbatim të nenit 167, pika 2, shkronja “d” të këtij ligji.
4. Audituesi i sipërmarrjeve bashkuese dhe marrëse konsiderohet si i pavarur në kuptim të pikës 1 të këtij neni.
5. Konfirmimi ju vihet në dispozicion aksionarëve dhe Autoritetit dhe autoriteteve të tjera rregullatore përkatëse.

**Neni 171**

**Marrja në kontroll e shoqërive të investimeve me ofertë publike**

1. Shoqëria e investimeve me ofertë publike merret në kontroll vetëm:
2. nëse shoqëria është e listuar në një treg të rregulluar; dhe
3. nëse merret në kontroll nga një tjetër shoqëri e investimeve me ofertë publike;
4. me miratimin paraprak të Autoritetit.
5. Marrja në kontroll e shoqërisë së investimeve me ofertë publike që është e regjistruar në një treg të rregulluar është objekt i rregullave përkatëse të atij tregu dhe i Ligjit nr.10 236, datë 18.02.2010 “Për marrjen në kontroll të shoqërive me ofertë publike”, duke përmbushur kërkesat sa më poshtë:
6. të gjithë aksionarët që zotërojnë të njëjtën klasë aksionesh të shoqërisë së investimeve që merret në kontroll duhet të trajtohen në mënyrë të barabartë;
7. të gjithë aksionarët marrin informacione të duhura në mënyrë që të marrin vendime të mirë-informuara;
8. administratorët e shoqërisë së investimeve që merret në kontroll nuk bëjnë asnjë veprim që do ta pengonte marrjen në kontroll pa pëlqimin e aksionarëve të saj.

# KAPITULLI XI

# Mbyllja dhe likuidimi vullnetar dhe i detyruar

## SEKSIONI 1

## dispozita të përgjithshme për mbylljen dhe për likuiditimin vullnetar dhe të detyruar

**Neni 172**

**Likuidimi i personave të licencuar**

1. Likuidimi i personit të licencuar sipas këtij ligji kryeht vetëm pas miratimit paraprak të Autoritetit.
2. Mbyllja e nënfondit të sipërmarrjes me ofertë publike bëhet në përputhje me nenin 174 të këtij ligji.
3. Likuidimi vullnetar i personit të licencuar që është shoqëri tregtare e themeluar në Republikën e Shqipërisë në zbatim të Ligjit nr. 9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare” është objekt i Ligjit nr.9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”. Dispozitat e këtij ligji zbatohen në rast mospërputhje dhe konflikti me Ligjin nr.9901, datë 14.04.2008, “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”.
4. Kërkesa për miratim për likuidimin dhe mbylljen vullnetare të personit të licencuar paraqitet në Autoritet në rastet e mëposhtme:
5. në rastin e fondit të investimeve me ofertë publike, nga shoqëria administruese e fondit të investimeve;
6. në rastin e shoqërisë së investimeve me ofertë publike, bashkërisht nga shoqëria administruese dhe këshilli i administrimit të shoqërisë së investimeve;
7. në rastin e shoqërisë administruese, nga personat kyç të shoqërisë administruese;

ç) në rastin e depozitarit, nga personat kyç të depozitarit.

1. Likuidimi dhe mbyllja vullnetare e fondit të investimeve me ofertë publike i cili ka aftësi paguese kryhet sipas parashikimeve në seksionin 2 të këtij kreu.
2. Likuidimi dhe mbyllja vullnetare e shoqërisë së investimeve me ofertë publike me aftësi paguese, e shoqërisë administruese të fondit, e depozitarit dhe e depozitarit të fondeve të investimeve alternative kryhet sipas parashikimeve të seksionit 3 të këtij kreu me përjashtim të depozitarit dhe depozitarit të fondeve të investimeve alternative që është bankë e licencuar i cili likuidohet dhe të mbyllet në zbatim të Ligjit nr.9662, datë 18.12.2006 “Për bankat në Republikën e Shqipërisë”.
3. Marrja në administrim e personit të licencuar sipas këtij ligji kryhet në zbatim të seksionit 4 të këtij kreu, me përjashtim të marrjes në administrim të depozitarit dhe të depozitarit të fondeve të investimeve alternative i cili kryhet në zbatim të Ligjit nr.9662, datë 18.12.2006 “Për bankat në Republikën e Shqipërisë”.
4. Likuidimi dhe mbyllja e detyruar e shoqërisë së investimeve me ofertë publike dhe e shoqërisë administruese të fondit, e depozitarit dhe e depozitarit të fondeve të investimeve alternative kryhet sipas seksionit 3 të këtij kreu me përjashtim të depozitarit dhe depozitarit të fondeve të investimeve alternative që është bankë e licencuar i cili duhet të kalojë në likuidim të detyruar në zbatim të Ligjit nr.9662, datë 18.12.2006 “Për bankat në Republikën e Shqipërisë”.

## SEKSIONI 2

## Likuidimi vullnetar i fondeve të investimeve me ofertë publike

**Neni 173**

**Bazat për mbylljen dhe likuidimin**

1. Fondi i investimeve me ofertë publike i cili ka aftësi paguese mund të likuidohet në mënyrë vullnetare:
2. në datën kur mbaron kohëzgjatja e përcaktuar e fondit të investimeve ose në rast të shfaqjes së rrethanave të prishjes dhe likuidimit të përcaktuara në aktin themelues të fondit të investimeve;
3. nëse shoqëria administruese bën kërkesë për likuidim sepse fondi i investimeve nuk është ekonimikisht i qëndrueshëm ose nuk përmbushë qëllimin e tij;
4. në rast të përfundimit të të detyrave të së depozitarit ose shoqërisë administruese të fondit të investimeve, nëse ato nuk zëvendësohen brenda 60 ditëve pune;

ç) në rast të falimentimit të shoqërisë administruese;

1. në përfundim të procesit të bashkimit, kur fondi i investimeve që bashkohet mbetet pa aktive pasi i ka transferuar ato te fondi marrës i investimeve në zbatim të Kreut X të këtij ligji;
2. Fondi i investimeve me ofertë publike likuidohet në momëntin e revokimit tëlicencës nga Autoriteti.

**Neni 174**

**Mbyllja e nën-fondit të fondit të investimeve me ofertë publike me pjesëmarrje të hapur ose me intervale**

1. Mbyllja e nën-fondit është objekt i miratimit paraprak nga Autoriteti.
2. Mbyllja e nën-fondit kryhet në rrethanat e parashikuara në nenin 173, pika 1, shkronja “a” dhe “b” të këtij ligji.
3. Shoqëria administruese e nën-fondit njofton Autoritetin për mbylljen e propozuar të nën-fondit brenda tre muajve përpara datës së propozuar për mbylljen.
4. Kërkesa për mbylljene nën-fondit sipas parashikimit të pikës 3 të këtij neni përfshin sa më poshtë:
5. arsyet e mbylljes;
6. datën e planifikuar të përfundimit të mbylljes, përfshirë datën kur mbajtësit e kuotave do të marrin rimbursimin e vlerës së kuotave;
7. rregulloren e rishikuar të fondit të investimeve;

ç) prospektin SIK të rishikuar për sipërmarrjen në të cilën bën pjesë nën-fondi.

1. Autoriteti njofton shoqërinë administruese për miratimin e mbylljes brenda tre muajsh pas marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacion e të dhënat e plota sipas pikës 4 të këtij neni.

**Neni 175**

**Kërkesa për likuidimin vullnetar**

1. Kërkesa për miratimin e likuidimit vullnetar të fondit të investimeve i paraqitet Autoritetit jo më pak se tre muaj përpara datës së propozuar të likuidimit.
2. Kërkesa që i paraqitet Autoritetit për likuidimin e fondit të investimeve deklaron arsyet e kërkesës dhe një plan kohor për likuidimin.
3. Përpara njoftimit të Autoritetit mbi likuidimin e fondit të investimeve, shoqëria administruese harton një pasqyrë të audituar ku konfirmohet se fondi ose nënfondi është në gjendje t’i përmbushë të gjitha detyrimet brenda 12 muajve prej datës së hartimit të pasqyrës (“pasqyra e aftësisë paguese”).
4. Mbajtësit e kuotave informohen në lidhje me likuidimin pasi dhënies së miratimit nga Autoriteti.
5. Informacioni mundësuar mbajtësve të kuotave sipas pikës 4 të këtij neni përfshin sa më poshtë:
6. arsyet e likuidimit;
7. pasojat e mundshme për mbajtësit e kuotave;
8. kostot përkatëse;

ç) pasqyrën e aftësisë paguese;

1. datën e planifikuar të përfundimit të likuidimit, përfshirë datën kur mbajtësit e kuotave do të marrin rimbursim të vlerës së aksioneve ose kuotave.
2. Autoriteti njofton shoqërinë administruese për miratimin e kërkesës së mbylljes brenda tre muajsh pas marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacion e të dhënat e plota sipas pikës 3 të këtij neni.

**Neni 176**

**Procedura për mbylljen dhe likuidimin**

1. Në rastet e parashikuara në nenin 173, pika 1, shkronjat “a”-“d” të këtij ligji, por jo në rrethana të tjera, zbatohen përcaktimet e mëposhtme:
2. njoftimi i mbylljes ose likuidimit u dërgohet menjëherë mbajtësve të kuotave nëse nuk është bërë ky njoftim;
3. ndërpritet vlerësimi dhe vendosja e çmimit;
4. fondi i investimeve ose nën-fondi pushon së emetuari dhe anuluari kuota, me përjashtim të anulimit përfundimtar;

ç) nuk regjistrohet asnjë transferim kuote dhe asnjë ndryshim nuk mund të bëhet në regjistrin e mbajtësve të kuotave pa sanksionimin e shoqërisë administruese dhe depozitarit;

1. fondi i investimeve ose nën-fondi nuk ushtruarojnë asnjë lloj veprimtarie, me përjashtim të veprimtarisë së mbylljes;

dh) përgjegjësitë dhe detyrimet e shoqërisë administruese vijojnë të zbatohen deri në përfundim të mbylljes;

1. shoqëria administruese kryen veprimet për arkëtimin e pasurisë së sipërmarrjes dhe shlyerjen e pasiveve të sipërmarrjes ose nën-fondit me fondet e arkëtuara, sa më shpejt të jetë e mundur pasi të ketë filluar mbyllja;

ë) shoqëria administruese udhëzon depozitarin mbi mbajtjen e fondeve të arkëtuara sipas shkronjës “e” të kësaj pike (deri në përdorimin për të shlyer pasivet ose në shpërndarjen e mbajtësit të kuotave) dhe këto udhëzime përgatiten me qëllim mbrojtjen e matur të kreditorëve dhe mbajtësve të kuotave nga humbja.

1. Nëse ka fonde të mjaftueshme likuide pas mbulimit adekuat të shpenzimeve të mbylljes ose likuidimit dhe shlyerjes së detyrimeve të mbetura të sipërmarrjes ose nën-fondit, shoqëria administruese mund të mundësojë që depozitari të kryej një ose më shumë shpërndarje të ndërmjetme te mbajtësit e kuotave në mënyrë përpjesëtimore me të drejtën e kuotave përkatëse të tyre.
2. Shoqëria administruese mundëson që të gjitha kuotat në emetim të anulohen dhe që depozitari të bëjë shpërndarjen përfundimtare te mbajtësit e kuotave, sipas të njëjtit përpjesëtim të parashikuar në pikën 2 të këtij neni, nga teprica e mbetur (pasi i zbritet një provigjion për shpenzime të mëtejshme të fondit të investimeve ose nën fondit), në ose përpara datës kur llogaria përfundimtare e audituar u dërgohet mbajtësve të kuotave.
3. Shoqëria administruese dhe depozitari njoftojnë Autoritetin me të përfunduar mbyllja ose likuidimi i fondit të investimeve ose e nën-fondit dhe dorëzojnë një llogari përfundimtare të përditësuar deri më datën e mbylljes, e cila është edhe dita e fundit e kësaj llogarie. Në të njëjtën kohë, shoqëria administruese i kërkon Autoritetit revokimin e licencës dhepërditësimin e evidencave përkatëse.
4. Në rast të falimentimit të shoqërisë administruese ose të revokimit të licencës së fondit të investimeve ose të shoqërisë administruese, fondi i investimeve ose nën-fondi likuidohet nga depozitari. Nëse depozitari likuidon fondin i investimeve , ai lejohet që të arkëtojë pagesat që do t’i ishin paguar shoqërisë administruese në bazë të prospektit SIK.
5. Gjatë periudhës së likuidimit, shoqëria administruese vijon të hartojë dhe publikojë raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme në zbatim të seksionit 8 të Kreut VI të këtijligji dhe ju mundëson këto raporte mbajtësve të kuotave.
6. Në përfundim të likuidimit, periudha ushtrimore kontabël aktuale konsiderohet si periudha kontabël vjetore përfundimtare.
7. Brenda katër muajve pas fundit të periudhës kontabël vjetore përfundimtare ose pas mbylljes së nënfondit, raporti dhe llogaritë përfundimtare të audituara të fondit të investimeve ose nën-fondit publikohen dhe ju dërgohen mbajtësve të kuotave të fondit të investimeve/nën-fondit, si dhe Autoritetit.
8. Në përfundim të likuidimit ose mbylljes së fondit të investimeve ose nën-fondit, sipërmarrja ose nën-fondi çregjistrohet nga regjistri që mbahet nga Autoriteti në zbatim të nenit 8 të këtij ligji.

## Seksioni 3

## Likuidimi dhe mbyllja vullnetare e shoqërive të investimeve me ofertë publike dhe shoqërive administruese të fondeve

**Neni 177**

**Likuidimi vullnetar i shoqërive të investimeve me ofertë publike dhe i shoqërive administruese të fondeve**

1. Këshilli i administrimit nxjerr vendimin për hapjen e likuidimit vullnetar, vendim i cili duhet të merret nga jo më pak se 75% të anëtarëve të asamblesë së përgjithshme të personit të licencuar. Anëtarët e asamblesë së përgjithshme duhet të informohen për propozimin për likuidim të paktën 30 ditë përpara mbledhjes së asamblesë.
2. Vendimi në bazë të pikës 1 të këtij neni nuk kërkohet në lidhje me shoqërinë e investimeve, nëse kërkesa që shoqëria të likuidohet vullnetarisht bëhet vetëm në rastet e mëposhtme:
3. në datën kur mbaron kohëzgjatja e përcaktuar e shoqërisë ose kur ndodhin rrethanat e e përcaktuara në statutin e shoqërisë si raste të likuidimit të shoqërisë;
4. në rast të përfundimit të të detyrave të së depozitarit ose shoqërisë administruese të fondit të investimeve, nëse ato nuk zëvendësohen brenda 60 ditëve pune
5. nëse aktivet neto të shoqërisë së investimeve bien nën nivelin minimal të kapitalit të shoqërisë së investimeve të deklaruar në prospektin SIK për më shumë se gjashtë muaj;

ç) kur shoqëria e investimeve që bashkohet dhe që ia ka kaluar aktivet shoqërisë marrëse të investimeve në zbatim të Kreut X të këtij ligji, mbetet pa aktive në përfundim të procesit të bashkimit ;

1. Kërkesa për likuidim vullnetare i paraqitet për miratim paraprak Autoritetit, së bashku me dokumentet e mëposhtme:
2. vendimin e asamblesë së përgjithshme të shoqërisë lidhur me likuidimin;
3. arsyet e likuidimit;
4. emrat e propozuar të likuiduesve;

ç) pasqyrën e audituar të aftësisë paguese;

1. një raport të hollësishëm për trajtimin e të ardhurave dhe shpenzimeve gjatë likuidimit, si edhe një vlerësim të kohëzgjatjes së procesit.
2. Të paktën dy persona fizikë të aftë dhe të përshtatshëm për kryerjen e detyrave emërohen si likuidues, të cilët miratohen paraprakisht nga Autoriteti dhe të cilët kanë përvojën dhe kualifikimet e kërkuara.
3. Autoriteti merr vendim në lidhje me kërkesën e paraqitur sipas pikës 3 të këtij neni brenda 3 muajve nga data e marrjes së kërkesës së bashku me dokumentacionin e plotë të prashikuar po në pikën 3. Autoriteti miraton likuidimin vullnetar vetëm nëse gjykon se mund të paguhen të gjitha detyrimet kundrejt pronarëve dhe kreditorëve të shoqërisë. Gjatë kësaj periudhe, personat kyç të shoqërisë kryejnë detyrat e zakonshme, por nuk angazhohen në detyrime të reja kundrejt të tretëve.
4. Vendimi i asamblesë së përgjithshme nuk sjell pasoja juridike nëse Autoriteti refuzon ta japë miratimin për hapjen e procedurës së likuidimit vullnetar.
5. Autoriteti publikon në faqen e tij të internetit vendimin e miratimit për hapjen e likuidimit vullnetar.
6. Në ratet kur Autoriteti miraton procedurën e likuidimit vullnetar, ai mund të vendosë:
7. të kufizojë licencën për të ushtruar veprimtarinë e shoqërisë dhe të lejojë kryerjen e veprimtarive të përcaktuara ose ato veprimtari që janë të nevojshme për likuidimin vullnetar; dhe
8. të përcaktojë se deri në çfarë mase zbatohen rregullat e administrimit të riskut në shoqërinë në likuidim vullnetar;
9. pavarësisht nga pikat “a” dhe “b” të kësaj pike, Autoriteti mund t'i kërkojë shoqërisë ndërrmarë masa të posaçme lidhur me mbrojtjen e investitorëve ose ruajtjen e integritetit të tregut.
10. Shoqëria në procedurë likuidimi vullnetar vijon të ekzistojë në mënyrë që të shlyejë shpenzimet dhe detyrimet kundrejt të tretëve, të arkëtojë huatë, të shpërndajë aktivet dhe të kryejë veprimet e nevojshme për përfundimin e likuidimit vullnetar.
11. Likuiduesit mund të shkarkohen dhe të zëvendësohen sipas të njëjtave kushteve të parashikuara në dispozitat për emërimin e tyre.
12. Paditë apo kërkesat në lidhje me kompensimin e likuiduesit në bazë të marrëdhënieve kontraktore me shoqërinë rregullohen në përputhje me dispozitat ligjore në fuqi.
13. Likuiduesi krahas dokumenteve përkatëse, në përputhje me Nenin 43 të Ligjit nr. 9723, datë 05.03.2007 “Për Qendrën Kombëtare të Regjistrimit”, informon Qendrën Kombëtare të Regjistrimit, për qëllime regjistrimi, për të drejtën e tij të përfaqësimit të shoqërisë.
14. Pas hapjes së procedurave të likuidimit, emërtimi i regjistruar i shoqërisë mban shënimin “në likuidim vullnetar”.
15. Likuiduesi merr të drejtat dhe detyrimet e administratorëve që nga dita e emërimit të tij. Nëse shoqëria emëron më shumë se një likuidues, , likuiduesit i ushtrojnë të drejtat dhe detyrimet në mënyrë solidare, në përputhje me këtë ligj, me përjashtim të rastit kur akti i emërimit parashikon që likuiduesit të veprojnë veçmas nga njëri-tjetri. Likuiduesit mund të autorizojnë njërin prej tyre të kryejë operacione të një kategorie të veçantë. Likuiduesi është objekt i mbikëqyrjes nga asambleja e përgjithshme.
16. Detyra e likuiduesve është të përmbyllin të gjitha operacionet e shoqërisë, të mbledhin huatë e pambledhura, të shesin aktivet e shoqërisë dhe të paguajnë kreditorët duke respektuar rendin e klientëve, në përputhje me nenin 191 të këtij ligji.
17. Nëse, në bazë të të drejtave të kërkueshme të kreditorëve, likuiduesit arrijnë në përfundimin që pasuria dhe aktivet e shoqërisë janë të pamjaftueshme për shlyerjen e këtyre të drejtave, likuiduesit pezullojnë procedurën e likuidimit dhe i kërkojnë gjykatës përkatëse hapjen e procedurës së falimentit.
18. Likuiduesi harton një pasqyrë bilanci të situatës së shoqërisë pas emërimit të tij. Nëse procedura e likuidimit zgjat më shumë se një vit, likuiduesi harton edhe pasqyrat financiare vjetore të shoqërisë. Pasqyra e bilancit miratohet me vendim të një të dytës së anëtarëve të asamblesë së përgjithshme.
19. Likuiduesi i fton kreditorët e shoqërisë, duke përjashtuar aksionarët, të parashtrojnë pretendimet e tyre në likuidimin vullnetar. Shoqëria e publikon dy herë këtë njoftim, me një interval prej 30 ditësh, në faqen e saj në internet si dhe në faqen e internetit të Qendrës Kombëtare të Regjistrimit.
20. Likuiduesi nuk i shpërndan aktivet e mbetura përpara përfundimit të afatit 3-mujor nga publikimi i thirrjes së dytë, drejtuar kreditorëve, për ngritjen e pretendimeve të tyre.
21. Nëse një kreditor i shoqërisë, për të cilin likuiduesi ka dijeni, nuk parashtron pretendime, shuma përkatëse depozitohet në llogarinë bankare të shoqërisë. Kjo shumë nuk mund të sekuestrohet për detyrime të tjera të shoqërisë. Në përfundim të likuidimit vullnetar, këto shuma i kalohen fondit të edukimit të investitorëve pranë Autoritetit.
22. Nëse një detyrim nuk shlyhet dot menjëherë ose është objekt i pretendimeve të kërkueshme, aktivet mund të shpërndahen vetëm nëse kreditorit i është dhënë një garanci e përshtatshme.
23. Pas shlyerjes së detyrimeve kundrejt kreditorëve dhe anëtarëve, likuiduesi i shpërndan aktivet e mbetura në mënyrë përpjesëtimore aksionarëve.
24. Pas pagimit të detyrimeve të shoqërisë kundrejt kreditorëve dhe aksionarëve, likuiduesi i dorëzon Autoritetit, brenda 12 muajve, një raport për procedurën e likuidimit dhe një propozim për shpërblimin e punës së tij.
25. Nëse Autoriteti nuk e miraton raportin, likuiduesi ndjek rekomandimin e bërë nga Autoriteti.
26. Pas miratimit të raportit nga likuiduesi, Autoriteti revokon licencën dhënë shoqërisë.
27. Pas revokimit të licencës nga Autoriteti, likuiduesi njofton Qendrën Kombëtare të Regjistrimit mbi përfundimin e likuidimit dhe kërkon çregjistrimin e shoqërisë në përputhje me Seksionin V të Ligjit nr. 9723, 03.05.2007 "Për Qendrën Kombëtare të Regjistrimit".
28. Asnjë ankesë ose kundërshtim nuk mund të bëhet kundër veprimtarisë së likuiduesit pas përfundimit të çregjistrimit të shoqërisë nga Qendra Kombëtare e Regjistrimit.
29. Autoriteti mund të hartojë rregulla të mëtejshme për likuidimin vullnetar të shoqërive të investimeve, shoqërive administruese, administruesve të fondeve të investimeve alternative, depozitarëve dhe depozitarëve të fondeve të investimeve alternative.

## SEKSIONI 4

## Marrja në administrim të përkohshëm e shoqërive të licencuara të investimeve dhe shoqërive të licencuara administruese të fondeve

**Neni 178**

**Marrja në administrim të përkohshëm**

1. Kur Autoriteti gjykon në mënyrë të arsyeshme se shoqëria e investimeve, shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative, nuk është në gjendje të shlyejë të gjitha detyrimet brenda afatit të gjashtë muajve të ardhshëm ose nëse këto persona të licencuar kanë mundësi të kalojnë në paaftësi paguese brenda gjashtë muajve të ardhshëm dhe nëse Autoriteti e gjykon të arsyeshme që ka mundësi për të rehabilituar veprimtarinë e personit të licencuar, Autoriteti mund të nxjerrë urdhër administrativ për vendosjen në administrim të përkohshëm të personit të licencuar në fjalë.
2. Autoriteti informon personin e licencuar mbi arsyet e masave të propozuara në zbatim të pikës 1 të këtij neni dhe periudhën e propozuar të administrimit të përkohshëm, që nuk mund të jetë më shumë se 12 muaj.
3. Çdo urdhër administrativ që nxjerr Autoriteti në zbatim të pikës 1të këtij neni publikohet në faqen e internetit të Autoritetit dhe të personit të licencuar në fjalë.
4. Parashikimet e pikës 1 të këtij neni nuk zbatohen nëse nga ose ndaj personit të licencuar janë hapur procedurat e likuidimit.

**Neni 179**

**Pasojat e marrjes në administrim në përkohshëm**

1. Të gjitha të drejtat dhe përgjegjësitë e aksionarëve, personave kyç dhe personelit kyç të personit të licencuar pezullohen gjatë periudhës së administrimit të përkohshëm.
2. Ky pezullim fillon nga data e marrjes së njoftimit të urdhrit administriv të Autoritetit në zbatim të nenit 178, pika 1 të këtij ligji.

**Neni 180**

**Emërimi dhe shkarkimi i administratorit të përkohshëm**

1. Afati dhe fusha e veprimit të administratorit të përkohshëm përcaktohen nga Autoriteti në vendimin për marrjen në administrim të përkohshëm të personit të licencuar në zbatim të nenit 178, pika 1 të këtij ligji.
2. Në momentin e emërimit, administratori i përkohshëm mund të ushtrojë kompetencat dhe funksionet që përcakton Autoriteti për t’i dhënë mundësi këtij administratori të vlerësojë dhe konstatojë nëse është i mundshëm shpëtimi dhe rehabilitimi i personit të licencuar.
3. Autoriteti përcakton tarifat dhe shpenzimet e administratorit të përkohshëm dhe përcakton nëse ato paguhen nga personi i licencuar që merret në administrim të përkohshëm.
4. Autoriteti përcakton nëse administratori i përkohshëm është i aftë dhe i përshtatshëm sipas nenit 14 të këtij ligji dhe nëse zotëron kualifikimet dhe përvojën e përshtatshme për këtë pozicion. administratori i përkohshëm duhet të zotërojë përvojë pune jo më pak se pesë vjet në një person të licencuar në zbatim të këtij ligji ose në një firmë auditimi.
5. Administrator i përkohshëm nuk mund të emërohet si i tillë nëse:
6. është shpallur fajtor me vendim gjykate për kryerjen e një vepre penale që dënohet me burgim;
7. Autoriteti gjykon në momentin e caktimit lidhur me aftësinë dhe përshtatshmërinë e tij për të kryer detyrat e administrimit të përkohshëm;
8. është objekt hetimi për praktika mashtruese ose vepra penale;

ç) është objekt i një vendimi gjykate që e bën të pamundur përmbushjen e detyrave të administratorit të përkohshëm;ose

1. ka konflikt interesi me Autoritetin ose me personin e licencuar.
2. Autoriteti mund të shkarkojë dhe zëvendësojë administratorin e përkohshëm nëse gjykon se administratori i përkohshëm nuk është i aftë dhe i përshtatshëm për kryerjen e administrimit të përkohshëm në përputhje me kërkesat e këtij ligji.

**Neni 181**

**Kompetencat dhe detyrimet e administratorit të përkohshëm**

1. Administratori i përkohshëm kryen një administrim sa më të duhur të personit të licencuar, me qëllim rikthimin e personit të licencuar në gjendje të qëndrueshme financiare.
2. Administratori i përkohshëm, pas emërimit kryen sa më poshtë:
3. sipas rastit, njofton çdo degë të personit të licencuar për datën dhe orën e hyrjes në fuqi të administrimit të përkohshëm;
4. publikon njoftimin në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë dhe në faqen e internetit të Autoritetit;
5. i paraqet këtë njoftim Autoritetit.
6. Personi i licencuar i i mundëson administratorit të përkohshëm të gjitha evidencat, llogaritë dhe çdo dokumentacion tjetër dhe harton një raport për gjendjen financiare të tij për administratorin e përkohshëm dhe për Autoritetin.
7. Administratori i përkohshëm ka të drejtë të kërkojë informacione të tjera shtesë nga personi i licencuar në funksion të kryerjes së detyrave dhe funksioneve të veta.
8. Administratori i përkohshëm merr të gjitha masat për ruajtjen e aktiveve të personit të licencuar, përfshirë, ndër të tjera:
9. ruajtjen e pasurive ose evidencave (të kompjuterizuara ose të mbajtura në formate të tjera) dhe të drejtën e hyrjes në mjediset e subjektit të licencuarose në një pjesë të tyre;
10. garantimin e personelit kyç për të kryer veprimtaritë e përditshme të punës;
11. njoftimin e të gjitha palëve përkatëse se autorizimet e dhëna përpara emërimit të tij pezullohen dhe pagesat për shërbimet duke filluar që nga data e marrjes në administrim të përkohshëm mund të autorizohen vetëm nga personat e caktuar nga administratori i përkohshëm;

ç) ndërprerjen e pagimit të dividendëve ose të çdo forme shpërndarjeje të kapitalit te aksionarët duke filluar që nga data e marrjes në administrim të përkohshëm.

1. Të gjitha transaksionet e kryera gjatë periudhës së administrimit të përkohshëm pa autorizim të rregullt nga administratori i përkohshëm janë të pavlefshme.

**Neni 182**

**Plani i shpëtimit të biznesit**

Administratori i përkohshëm, pas emërimit kryen sa më poshtë:

1. planifikon nëse është e mundshme rimëkëmbja e personit të licencuar duke ndërmarrë të paktën njërën prej masave të mëposhtme:
2. riklasifikimin e cilësisë së aktiveve të personit të licencuar;
3. riklasifikimin e veprimtarive të personit të licencuar në veprimtari me shumë pak ose aspak risk;
4. identifikimin e aktiveve dhe huave dhe ndërmarrja e hapave për të garantuar vlerësimin dhe shlyerjen e tyre;
5. harton dhe dorëzon në Autoritet një plan biznesi për rimëkëmbjen dhe rehabilitimin e personit të licencuar, plan i cili mbron më mirë interesat e këtij personi dhe të aksionarëve dhe kreditorëve të tij se sa likuidimi i detyruar;
6. shet të gjitha ose një pjesë të aktiveve të personit të licencuar;

ç) negocion bashkimin ose shitjen e personit të licencuar te një person tjetër të licencuar ose kërkon kapital shtesë për personin e licencuar;ose

1. nëse ndërmmarja e masave të parashikuara në shkronjat “a” deri në “ç” të këtij neni nuk sjell rezultatet e pritshme, administratori i përkohshëm informojnë Autoritetin se nuk ka alternativë tjetër përveç fillimit të procedurës së likuidimit të detyruar.

**Neni 183**

**Raportimi në Autoritet**

1. Administratori i përkohshëm raporton periodikisht Autoritetin për ecurinë e procesit të administrimit të përkohshëm lidhur me sa më poshtë:
2. pozicionin financiar dhe gjendjen operative të personit të licencuar gjatë procesit të administrimit të përkohshëm të paktën një herë në muaj;
3. raport për pozicionin financiar dhe gjendjen operative të personit të licencuar lidhur me rehabilitimin e mundshëm, brenda 6 muajve pas marrjes në administrim të përkohshëm, ku përfshihen informacionet dhe të dhënat e mëposhtme:
4. vlerësim i gatishmërisë së aksionarëve për të mbuluar humbjet përmes futjes së kapitalit shtesë ose përmes burimeve të tjera të injektimit të kapitalit;
5. mundësia e mbulimit të humbjeve të ngelura pas zbatimit të masave të parashikuara në nënpikën “i” të kësaj shkronje;
6. çdo detyrim ose shpenzim të paparashikuar ose të kushtëzuar që ka ndikim te borxhi i personit të licencuar;
7. vlerësim i masave të mundshme për lehtësimin nga vështirësitë financiare dhe një preventiv të kostove për vënien në zbatim të këtyre masave;
8. vlerësim i kushteve që bëjnë të nevojshëm fillimin e procedurës së likuidimit të detyruar.
9. Gjatë hartimit të raporteve në zbatim të pikës 1 të këtij neni, administratori i përkohshëm angazhohet për mbrojtjen e interesave të kreditorëve dhe klientëve të personit të licencuar dhe se asnjë shumë që përfaqëson paratë e klientëve ose që janë caktuar për shlyerjen e transaksioneve ende të pashlyera nuk mund të përfshihen në vlerësimin e aktiveve financiare të gatshme të personit të licencuar në fjalë.
10. Brenda 15 ditëve pune nga marrja e raportit në zbatim të pikës 2 të këtij neni, Autoriteti merr vendim për rekomandimin e propozuar për rimëkëmbjen dhe rehabilitimin e personit të licencuar ose në rast të kundërt për fillimin e procedurës së likuidimit të detyruar dhe njofton për këtë personin e licencuar dhe administratorin e përkohshëm.

**Neni 184**

**Vlerësimi i rezultateve të administrimit të përkohshëm**

1. Autoriteti vlerëson rezultatet e administrimit të përkohshëm çdo 3 muaj duke filluar nga data e marrjes së vendimit për administrimin e përkohshëm.
2. Autoriteti harton një raport vlerësimi përfundimtar të administrimit të përkohshëm të personit të licencuar brenda 3 muajve nga marrja e raportit përfundimtar mbi administrimin e përkohshëm në përfundim të administrimit të përkohshëm në zbatim të nenit 185 të këtij ligji.
3. Autoriteti mund të miratojë rregulla të mëtejshme për vlerësimin e marrjes në administrim të përkohshëm të personave të licencuar.

**Neni 185**

**Përfundimi i administrimit të përkohshëm**

1. Administrimi i përkohshëm përfundon në rastet e mëposhtme:
2. në përfundim të afatit të përcaktuar në vendimin e autoritetit për vendosjen në administrim të përkohshëm të peronit të licencuar;
3. me vendim të Autoritetit përpara përfundimit të periudhës së administrimit të përkohshëm, kur e konsideron personin e licencuar të rehabilituar, në bazë të raportit përfundimtar për vlerësimin e rezultateve të parashikuar në nenin 184, pika 2 të këtij ligji, dhe kur:
4. Autoriteti konstaton se gjendja financiare e personit të licencuar është përmirësuar gjatë periudhës së administrimit të përkohshëm;
5. personi i licencuar ka përmbushur të gjitha detyrimet e tij;
6. personi i licencuar mund të kryejë veprimtarinë e tij normalisht;
7. me vendim të Autoritetit për të vendosurr personin e licencuar në procedurë të likuidimit të detyrueshëm.
8. Vendimi i nxjerrë nga Autoriteti në zbatim të pikës 1, shkronja “b” të këtij neni, shoqërohet me një plan të hollësishëm rehabilitimi të përpiluar nga administratori i përkohshëm, ku identifikohen pikat e dobëta në administrimin dhe funksionimin e personit të licencuar, dhe detajohen sa më poshtë:
9. masat korrigjuese të nevojshme për përmirësimin e situatës; dhe
10. një plan financiar për rehabilitimin e propozuar të personit të licencuar.

## SEKSIONI 5

## Likuidimi i detyrueshëm SHOQËRIVE TË LICENCUARA TË INVESTIMEVE DHE SHOQËRIVE TË LICENCUARA ADMINISTRUESE TË FONDEVE

**Neni 186**

**Hapja e procedurave të likuidimit të detyrueshëm**

1. Autoriteti bën kërkesë pranë gjykatës për vendosjen në likuidim të detyrueshëm personat e licencuara në zbatim të këtij ligji kur konstaton se ekzistojnë një ose më shumë prej rrethanave të mëposhtme:
2. personi i licencuar nuk është në gjendje të shlyejë borxhet e veta brenda afatit;
3. personi i licecuar kryen ose ka kryer veprimtari të licencuar në shkelje të këtij ligji; ose
4. Autoriteti gjykon se është vendimi i duhur dhe i drejtë që personi i licencuar të ndërpresë veprimtarinë e saj; ose

ç) kjo procedurë rekomandohet në kuadër të një procesi të përfunduar rimëkëmbjeje dhe rehabilitimi.

1. Autoriteti, për të garantuar mbrojtjen e investitorëve në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike, mund të kërkojë që këto sipërmarrje t’i kalohen një personi tjetër të licencuar si shoqëri administruese ose si depozitar për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike.

**Neni 187**

**Vendimi për likuidim të detyrueshëm**

1. Autoriteti vlerëson situatën dhe vendos në lidhje me fillimin e procedurave të likuidimit të detyrueshëm.
2. Autoriteti vendos personin e licencuar në likuidim të detyrueshëm menjëherë pasi arrin në një përfundim në lidhje me rrethanat përkatëse të parashikuara në nenin 186 të këtij ligji.
3. Autoriteti publikon vendimin e vendosjes së shoqërisë në likuidim të detyrueshëm në faqen e tij në internet.

**Neni 188**

**Likuiduesi i personave të licencuar**

1. Të gjitha kompetencat dhe detyrat e personit të licencuar transferohen tek Autoritetit, i cili cakton likuiduesin për të shitur dhe shpërndarë aktivet e personit të licencuar. Likuiduesit janë persona fizikë që janë të aftë dhe të përshtatshëm për të kryer detyrat e tyre dhe kanë përvojën dhe kualifikimet e nevojshme sipas nenit 14 të këtij ligji..
2. Procesi i likuidimit të detyrueshëm kryhet nga likuiduesit e emëruar nga Autoriteti.
3. Likuiduesit zbatojnë kërkesat ligjore lidhur me ruajtjen e fshehtësisë së informacionit në zbatim të këtij ligji dhe të legjislacionit të zbatueshëm.

**Neni 189**

**Pasojat e likuidimit të detyrueshëm**

1. Vendosja e shoqërisë në likuidim të detyrueshëm ka pasojat juridike të mëposhtme:
2. të gjitha kompetencat dhe detyrat e personit të licencuar i transferohen Autoritetit, i cili cakton likuiduesin për të shitur dhe shpërndarë aktivet e personit të licencuar në zbatim të nenit 190 të këtij ligji dhe për të mbrojtur interesat e klientëve individualë të personit të licencuar ose për të ruajtur qëndrueshmërinë dhe stabilitetin e tregut.
3. pezullimin e licencës së personit të licencuar, i cili nuk kryenveprimtari të reja me përjashtim të atyre që kryhen në funksion të qëllimeve të parashikuara në shkronjën “a” të kësaj pike;
4. pezullimin dhe mosfillimin e proceseve ligjore dhe ekzekutimin e detyrueshëm të shoqërisë. Këto procedura nuk fillohen pezullohen, me përjashtim kur Autoriteti jep pëlqimin e tij dhe sipas kushteve të caktuara nga Autoriteti;

ç) pezullimin për një periudhë gjashtëmujore të së drejtës për kompensim për kreditorët e shoqërisë;

1. nuk paguhet asnjë interes apo borxh tjetër i shoqërisë, me përjashtim të sa janë të nevojshme për të kryer ekzekutimin e rregullt të transaksioneve të tregut në mënyrë që të parandalohet ndërprerja e funksionimit të sistemit financiar. Detyrimet ndaj kreditorëve shlyhen nga shitja e aktiveve të shoqërisë dhe në përputhje me pranimin e të drejtave të kërkuara siç parashikohet në nenin 191 të këtij ligji;

dh) përfundimin e të gjitha kompetencave dhe përgjegjësive të asamblesë së aksionarëve dhe këshillit të shoqërisë.

1. Çdo veprim ligjor për kryerjen e pagesave ose për kalimin e titullit të pronësisë të shoqërisë quhet i pavlefshëm në rastet e mëposhtme:
2. gjatë tre muajve të fundit përpara se Autoriteti të vendosë shoqërinë në likuidim të detyrueshëm; ose
3. gjatë 12 muajve përpara se Autoriteti të marrë vendim për likuidimin e detyrueshëm që favorizon përfituesit kundrejt kreditorëve të tjerë të shoqërisë;
4. përtej periudhave të parashikuara në shkronjat “a” dhe “b” të kësaj pike, në rastet kur likuiduesi vërteton se synimi ka qenë fshehja e pasurisë së shoqërisë nga kreditorët ose se veprimi ka ndikuar në mungesën e aftësisë paguese të shoqërisë.
5. Likuiduesi depoziton pranë gjykatës kompetente kërkesëpaditë në zbatim të pikës 2 të këtij neni.

**Neni 190**

**Detyrimet dhe të drejtat e likuiduesit**

1. Likuiduesi kryen administrimin dhe shitjen e aktiveve dhe pasiveve dhe shpërndarjen e shumave të arkëtuara te kreditorët.
2. Likuiduesi bashkëpunon me Autoritetin dhe zbaton udhëzimet e Autoritetit në lidhje me procesin e likuidimit të detyrueshëm.
3. Menjëherë pas emërimit, likuiduesi merr në kontroll shoqërinë, duke siguruar aktivet, librat dhe llogaritë e saj. Likuiduesi ka të drejtë aksesi në të gjitha aktivet, zyrat dhe librat e shoqërisë.
4. Likuiduesi bën inventar të aktiveve dhe pasurive të shoqërisë dhe harton një pasqyrë bilanci dhe relacion shpjegues në lidhje me zërat e bilancit brenda 30 ditëve kalendarike pas fillimit të likuidimit, të cilat i dorëzohen Autoriteti, ndërsa një kopje i vihet në dispozicionpublikut.
5. Likuiduesi synon arritjen e shumës maksimale nga shitja e aktiveve të shoqërisë, duke kryer këto veprime:
6. vijon ose ndërpret transaksionet financiare;
7. punëson nëpunësit, punonjësit ose këshilltarët e nevojshëm profesionalë;
8. nënshkruan akte në emër të shoqërisë dhe depoziton dhe ndjek kërkesëpadi në emër të tij, pasi merr miratimin paraprak të Autoritetit.
9. Likuiduesi ka të drejtë të zgjidhë sa më poshtë:
10. kontratat e punësimit të shoqatave të kursim-kreditit me cilindo person;
11. kontratat e shërbimit në të cilat është palë shoqëria;
12. çdo detyrim tjetër që lind nga kontratat e qirasë për pasuri të paluajtshme që ka shoqëria në cilësinë e qiramarrësit.
13. Brenda një muaji pas emërimit, likuiduesi vepron sa më poshtë:
14. u dërgon me postë të regjistruar, të gjithë aksionarëve dhe kreditorëve, në adresat e shënuara në regjistrat e shoqërisë, një pasqyrë mbi natyrën dhe shumën e detyrimeve të pretenduara sipas regjistrave;
15. regjistron pretendimet e ngritura e të dokumentuara të kreditorëve.
16. Brenda një muaji pas datës së fundit të përcaktuar në njoftimin e dhënë në bazë të pikës 7 të këtij neni për detyrimet e pretenduara, likuiduesi:
17. përcakton shumën, nëse ka, që shoqëria i detyrohet secilit kreditor të ditur;
18. përgatit për regjistrim pranë Autoritetit, të një strukture të detyrimeve të pretenduara.
19. Çdo kreditor ose aksionar që përfaqëson të paktën 10% të aksioneve të emetuara ka të drejtën të paraqesë kundërshtim në lidhje me regjistrimin e detyrimeve të pashlyera pranë Autoritetit brenda 20 ditëve pas regjistrimit të strukturës së detyrimeve të pretenduara në përputhje me pikën 8 të këtij neni. Autoriteti merr vendim për pranimin ose refuzimin e kundërshtimit, brenda 1 muaji nga data e regjistrimit të pretendimit.
20. Nëse kundërshtimi i parashikuar në pikën 9 të këtij neni, pranohet, likuiduesi ndryshon dhe përmirëson përkatësisht strukturën e detyrimeve të pretenduara ose masat e propozuara për shlyerjen e detyrimeve.

**Neni 191**

**Rendi i përmbushjes së pretendimeve**

1. Likuiduesi shpërndan aktivet e shoqërisë duke shlyer detyrimet ndaj kreditorëve dhe aksionarëve sipas këtij rendi:
2. çdo kreditor i mbuluar me garanci kolaterali, i cili nuk mund të përdorë pasurinë me të cilën është garantuar detyrimi i tij për shkak të kufizimeve të përcaktuara me këtë ligj, deri në shumën e të ardhurave nga shitja e kolateralit;
3. shpenzimet e likuiduesit dhe Autoritetit të konstatuara në funksion të likuidimit të detyrueshëm;
4. pagat e punonjësve të shoqërisë të mbajtur në punë nga likuiduesi për ta asistuar në likuidimin e rregullt të sipërmarrjes;

ç) kreditorët e mbuluar dhe të pambuluar me garanci lidhur me vlerën e detyrimit që e tejkalon vlerën e shitjes së kolateralit;

1. aksionarët.
2. Kur shuma për shlyerjen e kreditorëve me të njëjtin rend përparësie nuk është e mjaftueshme për t’i shlyer plotësisht këta kreditorë, atëherë ato shlyhen në mënyrë proporcionale me detyrimet ndaj tyre.
3. Çdo aktiv i mbetur pas shlyerjes së të gjitha detyrimeve të pretenduara shpërndahet mes aksionarëve në përpjesëtim me të drejtat dhe pjesëmarrjen e tyre në kapital.

**Neni 192**

**Ankimimi**

1. Të gjitha detyrimet e pretenduara për dhe në lidhje me paaftësinë paguese të shoqërisë bëhen në përputhje me dispozitat e këtij seksioni.
2. Të drejtën për të nisur proces ligjor pranë Gjykatës Administrative të Apelit për të kërkuar pezullim të procedurës së likuidimit të detyrueshëm, brenda 30 ditëve nga publikimi i vendimit në gazetat zyrtare për emërimin e likuiduesit, për të kërkuar ndërprerjen e procedurës së likuidimit të detyrueshëm, e kanë:
3. aksionarët që përfaqësojnë të paktën 10% të aksioneve të emetuara;
4. kreditorët, të cilët përbëjnë të paktën një të tretën e shumës totale të pasiveve, të pretenduar nga kreditorët e tjerë, me përjashtim të aksionarëve.
5. Gjykata vendos për padinë vetëm nëse:
6. Autoriteti ka vepruar në mënyrë arbitrare dhe me pakujdesi për vendosjen në procedurë likuidimi, sipas rrethanave faktike dhe dispozitave të këtij ligji për likuidimin e detyrueshëm të shoqërisë;
7. Autoriteti, likuiduesi dhe punonjësit profesionistë të emëruar për t’i asistuar likuiduesit janë përgjegjës ose jo për veprimet ose mosveprimet në bazë të dispozitave të këtij ligji, ku parashikohet mënyra e kryerjes së funksioneve dhe detyrimeve në procesin e likuidimit, me përjashtim të rasteve kur këto veprime ose mosveprime janë qëllimisht të gabuara.

4. Pavarësisht nga shqyrtimi gjyqësor në bazë të këtij neni, procesi i likuidimit të detyrueshëm i nisur nga Autoriteti kryhet pa kufizime deri në daljen e vendimit të gjykatës.

**Neni 193**

**Raportimi në Autoritet**

1. Likuiduesi i raporton Autoritetit çdo muaj mbi ecurinë e procesit të likuidimit. Këto raporte përmbajnë informacione për shumën totale të pasiveve të kërkuara, shumën totale të aktiveve të shitura të shoqërisë dhe të shumës së të ardhurave të pritura nga shitja a aktiveve.
2. Likuiduesi i paraqet një raport përfundimtar Autoritetit pas mbylljen e procesit të likuidimit.

**Neni 194**

**Shpërblimi i punës së likuiduesit**

Punonjësit profesionistë, përfshirë konsulentët, juristët, kontabilistët dhe këshiltlarët që veprojnë me kontratë, të caktuar dhe emëruar nga likuiduesi për ta asistuar, në përputhje me procedurat në zbatim të këtij seksioni dhe në varësi të kërkesës dhe kushteve të shërbimit, nuk paguhen më shumë se punonjësit e shoqërisë për të njëjtat shërbime, me përjashtim kur Autoriteti ka autorizuar pagesën e shumave më të mëdha. Autoriteti e jep këtë autorizim kur konstaton se pagesa e shumave më të larta është më se e domosdoshme për rekrutimin dhe mbajtjen e personelit të nevojshëm.

# KREU XII

# Kompetencat e Autoritetit

## Seksioni 1

## Dispozita të përgjithshme

**Neni 195**

**Roli i Autoritetit**

* 1. Autoriteti mbikëqyr subjeket e mëposhtme duke ndërmarrëmasat për të garantuar një mbikëqyrje efektive në përputhje me Ligjin nr.9572, datë 03.07.2006 “Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”,me këtë ligj dhe aktet nenligjore në zbatim të tij:

a) sipërmarrjet e investimeve kolektive dhe veprimtarinë e tyre;

b) shoqëritë administruese të fondeve;

c) depozitarët;

ç) depozitarët e fondeve të investimeve alternative;

d) agjentët e shitjeve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive;

dh) aktivitetin e shoqërive të njohura administruese; dhe

e) administruesit e fondit te investimeve alternative në Republikën e Shqipërisë

2. Autoriteti e ushtron mbikëqyrjen e përcaktuar në pikën 1 të këtij neni nëpërmjet:

a)monitorimit të veprimtarive, mbledhjes dhe verifikimit të raporteve,dhe njoftimeve të depozituara nga shoqëritë administruese të fondeve, depozitarët, depozitarët e fondeve të investimeve alternative dhe persona të tjerë, të cilët, sipas legjislacionit në fuqi, kanë detyrimin për të raportuar në Autoritet ose për ta njoftuar atë për çdo fakt ose rrethanë të veçantë;

b) kryerjes së inspektimeve në vend të cdo sipërmarrje të investimi me ofertë publike, shoqërive administruese, administruesi të fondeve të investimeve alternative, depozitarit, depozitarit të fondeve të investimeve alternative ose agjentëve të shitjes të fondeve të investimeve alternative, me qëllim që të konstatohet nëse personi i licencuar është në përputhje me dispozitat e këtij ligji, akteve nënligjore në zbatim të këtij ligji dhe kërkesave sipas licencës së tij, si dhe me instrumentin përbërës të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe të prospektit SIK;

c) kryerjes së hetimeve për cdo veprimtari të personit të licencuar në zbatim të këtij ligji në mënyrë që të konstatohet nëse ushtron veprimtari në përputhje me dispozitat e këtij ligji;

ç)vendosjes së masave mbikëqyrëse në përputhje me këtë ligj;

d)garanton që informacioni i plotë në lidhje me këtë ligj, aktet nënligjore të këtij ligji dhe dispozitat administrative të jenë lehtësisht të aksesueshme edhe nëpërmjet mjeteve elektronike, të paktën në një gjuhë ndërkombëtare dhe këto të ofrohen në mënyrë të qartë dhe të përditësohen vazhdimisht.

* 1. Autoriteti ushtron funksionet e tij mbikëqyrëse bazuar në legjislacionin në fuqi dhe metodologjinë me bazë risku.
  2. Autoriteti ka kompetencën e hartimit, miratimit dhe ndryshimit të akteve nënligjore, rregulloreve dhe udhëzimeve të parashikuara në këtë ligj dhe çdo akti tjetër nënligjor të paparashikuar në këtë ligj por që Autorieti e gjykon si të nevojshme në funksion të:
     1. plotësimit dhe rregullimit të mëtejshëm të këtij ligji;
     2. ushtrimit të rolit mbikëqyrës dhe rregullator të Autoritetit në përputhj me këtë ligj dhe legjislacionin në fuqi; dhe
     3. të mbarëvajtjes së vazhdueshme dhe të mëtejshmë të tregut subjekt i këtij ligji.
  3. Autoriteti ushtron kontroll mbi zbatimin e legjislacionit për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit nga ana e subjekteve të këtij ligji.

Në rast se ekziston një dyshim i arsyeshëm se shkeljet lidhen me pastrimin e parave ose financimin e terrorizmit, Ministri i Drejtësisë i raporton autoritetit përgjegjës, në përputhje me legjislacionin në fuqi për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimin e terrorizmit.

**Neni 196**

**Bashkëpunimi dhe shkëmbimi i informacioneve**

1. Autoriteti mund të lidhë marrëveshje ose memorandume mirëkuptimi me çdo autoritet tjetër rregullator vendas ose të huaj, autoritet rregullator në sektorin financiar, organizatat ndërkombëtare që përfaqësojnë autoritetet rregullatore financiare, agjencitë ose institucione të luftës kundër pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit ose agjenci ligj-zbatuese, për të shkëmbyer informacionet e nevojshme apo për të bashkëpunuar për kryerjen e veprimtarisë së mbikëqyrjes, ashtu siç është përcaktuar në këtë ligj.
2. Autoriteti shkëmben me autoritet e tjera rregullatore, vendase ose të huaja:
3. informacion për lëshimin e licencave;
4. informacion për subjektet e mbikëqyrura;
5. informacion që lidhjet me parandalimin e pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit;

ç) informacion qe lidhet me mashtrimin gjatë ushtrimit të veprimtarive të lidhura me sipërmarrjet e investimeve kolektive;

1. të dhëna të natyrës financiare dhe ekonomike;

dh) informacione për personat kyç dhe personelin kyç të personave të licencuar në zbatim të këtij ligji.

1. Autoriteti bashkëpunon dhe bashkërendon punën e tij me autoritete të tjera rregullatore dhe me institucione të tjera ligjore, vendase ose të huaja, në mënyrë që të mbikëqyrë marketingun ndërkufitar dhe administrimin e sipërmarjeve të investimeve kolektive. Autoriteti dhe autoritetet e huaja duhet të konsultohen me njëra tjetrën përpara se të ndërmarrin hapa të mëtejshme.
2. Çdo informacion që Autoriteti merr dhe jep, me autoritetet e tjera rregullator trajtohet si konfidencial dhe përdoret vetëm për qëllime të mbikëqyrjes.
3. Autoriteti është përgjegjës për mbledhjen dhe përpunimin e informacionit rreth fakteve dhe rrethanave që lidhen me përmbushjen e detyrave të tij mbikëqyrëse dhe përgjegjësive të përcaktuara në këtë ligj.
4. Autoriteti rregullator i vendit të origjinës të shoqërisë administruese, në bashkëpunim me Autoritetin, pas njoftimit paraprak të tij, mund të kryejë inspektim në vend të një dege të themeluar në Republikën e Shqipërisë.
5. Autoritetin, kur e konsideron të nevojshme, kryen inspektime në vend, të nje dege të shoqërisë administruese të themeluar në Republikën e Shqipërisë, me qëllim verifikimin e përputhshmërisë së veprimtarisë së kësaj dege me aktet ligjore dhe nënligjore të dala në zbatim të këtij ligji.
6. Autoriteti në zabtim të këtij neni mund të miratojë rregulla shtesë në lidhje me bashkëpunimin, shkëmbimin dhe trajtimin e informacinit me institucione të tjera të huaja apo vendase.

**Neni 197**

**Imuniteti dhe dëmshpërblimi i punonjësve të Autoritetit**

1. Bordi i Autoritetit dhe punonjësit e Autoritetit nuk mund të paditen në asnje gjykatë për asnjë veprim a mosveprim të kryer në ushtrimin ose realizimin e kompetencave ose detyrave të dhëna të përcaktuara nga ky ligj, përveç nëse ky veprim ose mosveprim vërtetohet se është bërë në keqbesim.
2. Autoriteti dëmshpërblen bordin dhe punonjësit e tij kundrejt cdo shpenzimi ligjor për mbrojtjen në procesin ligjor, të ndërmarrë kundër këtyre personave, në lidhje me akuzat për kryerjen ose moskryerjen e funksioneve zyrtare, brenda qëllimit të punësimit ose angazhimit të tyre, sipas këtij ligji, me kusht që ky person të ketë vepruar në mirëbesim.

**Neni 198**

**Konfidencialiteti**

1. Autoriteti bën publie objektivat e politikave që ndjek dhe raporton për veprimtaritë dhe efektivitetin në ndjekjen e objektivave, duke përfshirë edhe informacionin e marrë gjatë ushtrimit të detyrave të Autoritetit nëse përhapja e tyre nuk cenon interesat tregtarë ose emrin e mirë të subjektit apo të përsonit/institucionit që ka vënë në dispozicion infrmacionin në fjalë.

2. Çdo informacion që merr Autoriteti gjatë ushtrimit të funksioneve të tij trajtohet si konfidencial dhe nuk publikohet nga Autoriteti, anëtarët e Bordit, punonjësit e tij ose kontraktorët dhe përdoret vetëm për qëllime të mbikëqyrjes..

3. Informacioni i parashikuar në pikën 2 të këtij neni trajtohet dhe ruhet sipas ligjeve dhe aktee nënligjore në fuqi dhe mund të bëhët publik pas marrjes së pëlqimin të personit/institucionit që e ka dhënnë këtë informacion dhe/ose që preket nga ky informacion.

4. Në përjashtim të pikës 3 të këtij neni, Autoriteti mund të bëjë publik infrmacinin në fjalë nëse e gjykon të nevojshme në rastet e mëposhtme:

1. kur i mundëson Autoritetit realizimin e ndonjë prej funksioneve të tij;
2. për qëllime të parandalimit ose zbulimit të një krimi;
3. për përmbushjen e detyrimeve dhe angazhimeve kmbëtare/ndërkombëtare;

ç) për të ndihmuar çdo autoritet rregullator vendas ose të huaj ose agjenci ligjzbatuese sipas nenit 196 të këtij ligji.

5. Autoriteti në zbatim të këtij neni mund të miratojë rregulla shtesë në lidhje me ruajtjen e konfidencialitetit .

# SEKSIONI 2

# FUSHA E MBIKËQYRJES Të AUTORITETIT

**Neni 199**

**Fusha e mbikëqyrjes**

1. Autoriteti është përgjegjës për mbikëqyrjen e themelimit dhe marketimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive, të veprimtarive të shoqërive të administrimit të fondeve, degëve të shoqërive të huaja adminstruese, tëadministruesve të fondeve të investimeve alternative, të shoqërive administruese të njohura, të administruesve të fondeve të investimeve alternative, depozitarëve, depozitarëve të fondeve të investimeve alternative, si dhe agjentëve/distributorëve të tyre të shitjeve në Republikën e Shqiperise si dhe çdo personi tjetër që vepron si i tillë pa miratimin me shkrim të dhënë në përputhje me kërkesat e këtij ligji. Ky parashikim zbatohet edhe për personin, të cilit subjektet e sipërpërmendura i kanë deleguar funksione në zbatim të këtij ligji
2. Veprimtaritë mbikëqyrëse të Autoritetit kryhen nëpërmjet:
3. hartimit, miratimit dhe ndryshimit të akteve nënligjore, rregulloreve dhe udhëzimeve të parashikuara në këtë ligj;
4. publikimit të udhëzimeve me shkrim lidhur me interpretimin dhe zbatimin e këtij ligji dhe të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;
5. hartimit dhe miratimit të modeleve tip të licencave, njohjes dhe regjistrimit të parashikuara në këtë ligj dhe që përdoren për raportim në Autoritet në zbatim të këtij ligji;

ç) dhënies, refuzimit, pezullimit ose revokimit të licencave, njohjes dhe regjistrimit sipas këtij ligji dhe miratimeve të prospekteve SIK për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike brenda afateve, kushteve dhe procedurave të bazë të legjislacionit në fuqi;

1. miratimit të ndryshimeve të rëndësishme të licencave, njohjes dhe regjistrimit sipas këtij ligji;

dh) miratimit të ndryshimeve të pjesëmarrjeve influencuese në subjektet e licencuara në zbatim të këtij ligji;

1. shqyrtimit të kërkesave për veprimtari jashtë territorit të Republikës së Shqipërisë përfshirë hapjen e zyrave përfaqësuese dhe degëve në vende të tjera dhe krijimit dhe ofrimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive;

ë) miratimit ose refuzimit të transferimit të kontratave të administrimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive;

1. miratimit ose refuzimit të bashkimeve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike dhe të marrjeve në kontroll të shoqërive të investimeve me ofertë publike;
2. miratimit të likuidimit vullnetar të personave të licencuar në zbatim të këtij ligji;

gj) hapjes dhe mbikëqyrjes së procesit të administrimit të përkohshëm dhe likuidimit të detyrueshëm të personave të licencuar në zbatim të këtij ligji dhe emërimit të likuiduesve;

1. depozitimit të pasqyrave financiare të subjekteve të licencuara në zbatim të këtij ligji;
2. miratimit dhe publikimit të standardeve të kontabilitetit dhe modeleve tip të raportimit financiar për subjektet e licencuara në zbatim të këtij ligji;
3. miratimit dhe publikimit të listës së audituesve të pavarur të cilët mund të ushtrojnë këtë funksion për subjektet e licencuara në zbatim të këtij ligji;
4. shqyrtimit të raporteve që depozitojnë në Autoritet personat e licencuar, të njohur dhe të regjistruar për të vlerësuar përputhshmërinë me këtë ligj dhe me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;
5. planifikimit dhe realizimit të inspektimit në vend të veprimtarive të shoqërive administruese të licencuara/njohura, administruesve të fondeve të investimeve alternative, të depozitarëve të licencuar dhe depozitarëve të licencuar të fondeve të investimeve alternative dhe të agjentëve të shitjeve në zbatim të këtij ligji;

ll) kërkimit dhe më pas vlerësimit të informacioneve/dokumentacionit të ndryshëm në lidhje me veprimtarinë e të gjitha përsonave subjekt të këtij ligji, përfshirë komunikimet elektronike, telekomunikacionin dhe evidencat e këtyre komunikimeve në lidhje me shkeljet e këtij;

1. kryerjes së hetimeve ose caktimit të profesionistëve të jashtëm për të kryer hetime në emër të Autoritetit;
2. ndërprerjes së çdo veprimtarie që bie ndesh me këtë ligj;

nj) paraqitjes në gjykatë të kërkesës për ngrirje ose sekuestrim të pasurisë;

1. npezullimit të përkohshëm të një ose më shumë prej elementeve të veprimtarisë profesionale;
2. pezullimit të emetimit, shitjes, riblerjes dhe anulimit të kuotave ose emetimeve në interes të mbajtësve të kuotave ose aksioneve ose në interes të publikut;
3. zbatimit të sanksioneve administrative për shkelje të dispozitave të këtij ligji;
4. dërgimit për ndjekje penale të subjekteve të këtij ligji për shkelje të këtij ligji rast pas rasti.

**Neni 200**

**Tarifa e mbikëqyrjes dhe tarifa të tjera**

1. Shoqëritë administruese të fondeve, depozitarët, depozitarët e fondeve të investimeve alternative dhe sipërmarrjet e investimeve kolektive (ose nënfondet) të licencuara, të njohura dhe të regjistruara i paguajnë Autoritetit tarifë mbikëqyrjeje në lidhje me licencën, njohjen ose regjistrimin. Tarifa e mbikëqyrjes paguhet në lekë [AMFËRCAKTON KËRKESAT PËRKATËSE, PSH NË SIGURIME ËSHTË BRENDA DATËS 15 TË ÇDO MUAJI].
2. Në rast të refuzimit të kërkesës për licencë, njohje ose regjistrim, tarifat e paguara nuk kthehen.
3. Autoriteti miraton rregulla të mëtejshme në lidhje me tarifat që i paguhen Autoritetit nga shoqëritë administruese, administruesit e fondeve të investimeve alternative, depozitarëve, depozitarëve të fondeve të investimeve alternative dhe sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike (ose nënfondeve) dhe për procedurat për arkëtimin dhe rakordimin e tarifave të mbikëqyrjes.

## SEKSIONI 3

## Detyrat e personave të licencuar

**Neni 201**

**Detyrimi për të dhënë informacion**

1. Shoqëria administruese e fondeve i mundësn Autoritetit çdo informacion që kërkohet për çështjet e lidhura me veprimtarinë e subjekteve të licencuar . Detyrimi për dhenie informacioni zbatohet edhe nga agjentët e lidhur me shoqërinë administruese dhe për depozitarët e licencuar dhe depozitarët e licencuar të fondeve të investimeve alternative në lidhje me veprimtaritë e tyre në zbatim të këtij ligji.
2. Autoriteti, në zbatim të parashikimeve të pikës 1 të këtij neni, kërkon informacionet që i gjykon të rëndësishme në kuadër të kryerjes së detyrave të tij mbikëqyrëse në zbatim të këtij ligji dhe të Ligjit nr.9572, datë 03.07.2006 “Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”.
3. Subjektet e licencuar i mundësojnë menjëherë Autoritetit çdo informacion që zotërojnë, nëse janë në dijeni apo kanë arsye të besojnë sa më poshtë:
4. informacioni është i rëndësishëm për ushtrimin e , të funksioneve mbikëqyrese dhe rregullatore të Autoritetit në lidhje më subjektet e licecnuar sipas këtij ligji ;
5. mosdhënia e informacionit ëëçon në keqinformimin dhe mashtrimin e Autoritetit për çështje me rëndësi thelbësore në ushtrimin e funksioneve mbikëqyrese dhe rregullatore të tij në lidhje më subjektet e licecnuar/të njohur sipas këtij ligji.
6. Shoqëria administruese e fondeve, audituesit e saj, depozitari dhe depozitari i fondeve të investimeve alternative dhe audituesi i tij informojnë menjëherë Autoritetin për çdo çështje që kanë dijeni ose që kan arsye të besojnë sa më poshtë:
7. shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative është osë është shumë e mundshme të kalojë ënë paaftësi paguese për tëi shlyer brenda afatit të gjitha detyrimet e tij ose nëse pasivet janë më të mëdha në vlerë se aktivet e tij;
8. shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i investimeve alternative nuk është në gjendje të përmbushë kërkesat për mjaftueshmëri të kapitalit të këtij ligji ose të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”;
9. gjendja ekzistuese ose e ndryshuar e aktivitetit mund të rrezikojë thelbësisht të drejtat e mbajtësve të kuotave/aksionarëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive të administruara nga shoqëria administruese e fondeve;

ç) audituesi i jashtëm planifikon të japë opinion me rezerva thelbësore në raportin e tij në lidhje me auditimin për sipërmarrjen e investimeve kolektive, shoqërinë administruese të fondeve, depozitarin ose depozitarin e fondeve të investimeve alternative;

1. ëëçdo veprimtari kriminale që lidhet me ofrimin e shërbimeve të tyre, përfshirë veprimtaritë e pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit.

**Neni 202**

**Raportimi në Autoritet**

1. Shoqëritë e licencuara/njohura administruese të fondeve dhe degët shoqërive administruese të huaja dhe administruesve të huaj të fondeve të investimeve alternative, depozitarët dhe depozitarët e fondeve të investimeve alternative depozitojnë pranë Autoritetit raporte sipas intervaleve dhe afateve të përcaktuara nga Autoriteti dhe që mbulojnë objektin e informacioneve që kërkon Autoriteti.
2. Raportet e parashikuara në pikën 1 të këtij neni, lidhur me sipërmarrjet e investimeve kolektive nën administrim ose të marketuara nga shoqëria e licencuar/njohur administruese e fondeve ose nga dega e shoqërisë së huaj administruese përmbajnë, ndër të tjera, sa më poshtë informacione për:
3. përputhshmërinë në vazhdimësi me këtë ligj të funksionimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike që kanë nën administrim;
4. investimet dhe huamarrjen e sipërmarrjeve të investimeve kolektive nën administrim, tregjet ku investojnë dhe instrumentet në të cilat investojnë sipërmarrjet përfshirë kategoritë e instrumenteve në të cilat bëhen investimet;
5. në rastin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike, , të dhëna që vërtetojnë përputhshmërinë e ëëçdo sipërmarrje dhe nënfondi në administrim me kërkesat përkatëse të Kreut VII të këtij ligji dhe përputhshmërinë me kërkesat për likuiditetin të përcaktuara me akt nënligjor në zbatim të këtij ligji;

ç) vlerën neto të aktiveve të çdo sipërmarrjeje të investimeve kolektive nën administrim, vlerën totale neto të aktiveve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike nën administrim dhe të fondeve të investimeve alternative nën administrim dhe të gjitha sipërmarrjeve të investimeve kolektive nën administrim, të dhëna për nënfond sipas rastit;

1. vlerën neto të aktiveve dhe çmimet për ëëçdo aksion ose kuotë të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike nën administrim;

dh) vlerën e shitjeve ose shlyerjeve të pjesëmarrjeve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive ëëçdo ditë ose në një periudhë të caktuar për sipërmarrjen e investimeve kolektive të administruar dhe vlerën totale për të gjitha sipërmarrjet e administruara, të dhënë për nënfond sipas rastit;

1. numrin e aksioneve ose kuotave në qarkullim të sipërmarrjes ose nënfondit dhe numrin e aksionarëve ose mbajtësve të kuotave të sipërmarrjes ose nënfondit, të ndarë sipas kategorive të klientëve (profesionistë dhe jo profesionistë);

ë) rezultatet e provave të rëzistëncës që parashikohen nga ky ligj ose nga aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;

1. Raportet e parashikuara në pikën 1 të këtij neni, në lidhje me shoqërinë administruese të fondeve, përmbajnë informacione mbi përputhshmërinë me kërkesat e këtij ligji përfshirë ndër të tjera për ëëçështjet sa më poshtë:
2. emërimin dhe shkarkimin e personave kyç dhe personelit kyç;
3. emërimin dhe shkarkimin e audituesve të jashtëm;
4. fillimin ose ndërprerjen e planifikuar të veprimtarive;

ç) marketimin;

1. delegimin e funksioneve;
2. planet e biznesit;

ë) kontratat e lidhura me agjentët e shitjeve.

1. Raportet e parashikuara në pikën lidhur1 të këtij neni, lidhur me depozitarin dhe depozitarin e fondeve të investimeve alternative, përmbajnë informacione mbi përputhshmërinë me kërkesat e këtij ligji dhe me sipërmarrjet e investimeve kolektive të cilave u ofrojnë shërbime, përfshirë, ndër të tjera:
2. emërimin dhe shkarkimin e personave kyç dhe personelit kyç;
3. emërimin dhe shkarkimin e audituesve të jashtëm;
4. fillimin ose ndërprerjen e planifikuar të veprimtarive;

ç) delegimin e funksioneve;

1. emrat e shoqërive administruese, si dhe emrat dhe vlerën e sipërmarrjeve të investimeve kolektive të cilave u ofrojnë shërbime dhe pasuritë e mbajtura në emër të këtyre sipërmarrjeve, përfshirë të dhëna që vërtetojnë ekzistencën e këtyre pasurive;
2. në rastin e sipërmarrjejeve të investimeve kolektive me ofertë publike ose nënfondeve, vlerën neto ditore e aktiveve dhe çmimi për çdo koutë të sipërmarrjeve me pjesëmarrje të hapur dhe me intervale dhe nën-fondeve, dhe numrin e përgjithshëm të kuatave në fjalë në secilën sipërmarrje ose nën-fond
3. Raportet sipas parashikimeve të pikës 2, 3 dhe 4 dorëzohen çdo tremujor dhe më shpesh nëse konsiderohet e nevojshme nga Autoriteti sipas kërkesavë të tij, me përjashtim të raportove të përcaktuara në pikën 4, shkronjë e) të këtij neni, të cilat duhet të dorëzohen çdo ditë.
4. Autoriteti mund të miratojë rregulla shtesë në lidhje me raportimin sipas parashikimeve te këtij neni mbi formën, përmbajtjen dhe afatet kohore të këtyre raporteve.

## SEKSIONI 4

## INSPEKTIMI në vend

**Neni 203**

**Caktimi i ekspertëve dhe raportet e ekspertëve**

1. Autoriteti i kërkon personit të licencuar, nëpërmjet njoftimit me shkrim, vënien në dispozicion të një raporti eksperti për çdo çështje që Autoriteti ka kërkuar dhënien e informacionit osë mundësimin e dokumentacionit përkatës.
2. Autoriteti në njoftimin e parashikuar në pikën 1 të këtij neni mund të përcaktojë mënyrën e caktimit të ekspertit në fjalë.
3. Personi i caktuar për të hartuar raportin e ekspertit është presoni i propozuar nga Autoriteti i cili, sipas gjykimit të Autoritetit, ka dijet dhe aftësitë e nevojshme për të raportuar për çështjen në fjalë.
4. Personi i licencuar bashkëpunon plotësisht me personin e caktuar për të hartuar raportin e ekspertit.
5. Koston e raportit të ekspertit mbulohen nga personi i licencuar ose një subjekt tjetër përgjegjës që është objekt i raportit.

**Neni 204**

**Inspektimi në vend**

1. Autoriteti kryen inspektime në vend në lidhje me veprimtarinë e çdo sipërmarrjeje investimesh kolektive, shoqërie administruese, administruesi të fondeve të investimeve alternative, dege të një shoqërie të huaj administruese ose administruesi të huaj të fondeve të investimeve alternative, depozitari ose depozitari të fondeve të investimeve alternative ose agjentëve/distributorëve të tyre për shitjet, për të garantuar përputhshmëri me dispozitat e këtij ligji ose të akteve nënligjore të tij, si dhe me kërkesat në zbatim të licencës si edhe me aktin themelues të sipërmarrjes së investimeve kolektive dhe prospektin SIK.
2. Personat e licencuar të përmenduar në pikën 1 të këtij neni i mundësojnë Autoritetit akses në të gjithë librat tregtarë dhe kontabël, dosjet dhe çdo dokument tjetër që printohet nga sistemet kompjuterike ose që ekziston në version origjinal.
3. Autoriteti cakton përfaqësuesit e autorizuar që do të kryejnë inspektimin në vend. Me kërkesë të përfaqësuesit të autorizuar nga Autoriteti, personat e licencuar tëe përmenduar në pikën 1 të këtij neni duhet:
4. të vendosin në dispozicion çdo raport dhe informacion për veprimtaritë dhe çështjet funksionale që kanë lidhje me performancën e mbikëqyrjes që kryen Autoriteti;
5. të mundësojnë inspektimin e veprimtarive dhe të lejojnë hyrjeje në mjediset e tyre, në zyrën qendrore dhe në çdo mjedis tjetër ose në një subjekt të cilit subjekti i licencuar ka deleguar funksionet në zbatim të këtij ligji;
6. të mundësojë inspektimin e dokumentacionit të personit të licencuar, si dhe të dhënat tregtare dhe administrative të tij, në masën e nevojshme për kryerjen e inspektimit apo në masën e përcaktuar nga ligji, metodologjia, manualet ose udhëzuesit për kryerjen e funksioneve mbikëqyrëse, të miratuara nga Autoriteti;

ç) të vendosin në dispozicion dokumentet e mbajtura në mënyrë elektronike dhe të printuara nga kompjuteri ose kopje të librave tregtarë/kontabël, dokumenteve dhe të dhëna të tjera administrative dhe tregtare;

1. të mundësojë intervistimin në një orë dhe vend të caktuar të personave dhe personelit kyç dhe punonjësve sipas kërkesës së Autoritetit, për t’iu përgjigjur pyetjeve ose për të dhënë informacione të lidhura me inspektimin për aq sa është e përcaktuar nga ligji, metodika, manualet dhe udhëzimet për kryerjen e funksioneve mbikëqyrëse të miratuara nga Autoriteti;

dh) të sigurojnë ambient pune të përshtatshëm për përfaqësuesit e autorizuar të Autoritetit për kryerjen e inspektimit pa ndërhyrjen apo praninë e personave të tjerë;

1. t’u mundësojnë përfaqësuesve të autorizuar të Autoritetit asistencën teknike të nevojshme në kontrollin e të dhënave dhe dokumentacionit të digjitalizuar të veprimtarisë së personit të licencuar dhe verifikimin e librave tregtarë dhe të dhënave të përpunuara në mënyrë elektronike;

ë) të vendosin në dispozicion të Autoritetit dokumente ku jepet një përshkrim i hollësishëm i sistemeve kompjuterike që pasqyron çdo sistem apo dosje tjetër që ka lidhje me këto sistemeve, si dhe të mundësojnë të drejtë hyrjeje në softuerin, procedurat e softuerit dhe masat kontrolluese që garantonë përpunim të saktë, në kohë dhe të sigurt të të dhënave, si dhe të masave kontrolluese që parandalojnë hyrjen ose ndërhyrjen pa leje të ciilat mundësojnë gjurmë kontrolli. Krahas kësaj, ndryshimet e këtyre sistemeve duhet të regjistrohen në mënyrë kronologjike përfshirë datat e ndryshimeve, dhe evidencat e këtyre ndryshimeve i vihen në dispozicion Autoritetit.

1. Autoriteti mund të kryej inspektime në vend, me ose pa njoftim paraprak.
2. Inspektimet në vend kryhen në çdo vendndodhje që lidhet me veprimtarinë e personave të licencuar të përmendur në pikën 1 të këtij ligji, ose të deleguarve të këtyre personave ose të agjentëve të këtyre personave, rast pas rasti për të përmbushur funksionet mbikëqyrësë dhe rregullatorë të Autoritetit.

**Neni 205**

**Programi i inspektimit të veprimtarisë**

1. Në rastin e inspektimit në vend me njoftim paraprak, Autoriteti i dërgon personit të licencuar të përcaktuar në pikën 1 të nenit 204, programin e inspektimit të veprimtarisë, jo më vonë se 10 ditë kalendarike përpara fillimit të inspektimit.
2. Programi i inspektimit të veprimtarisë përmban objektin e inspektimit.
3. Gjatë inspektimit të personit të licencuar, nëse e konsideron të nevojshme me qëllim mbrojtjen e interesave të investitorëve të personit të licencuar, Autoriteti mund të zgjerojë pa njoftim paraprak programin e inspektimit dhe të zgjasë kohëzgjatjen e planifikuar të inspektimit.
4. Autoriteti kryen inspektim edhe në bashkëpunim me autoritete të tjera rregullatore ose institucione ligj zbatuese vendase ose të huaja, sipas programeve të përbashkëta të inspektimit të miratuara ndërmjet tyre.
5. Pas përfundimit të inspektimit, përfaqësuesi i autorizuar i Autoritetit harton një raport për inspektimin e kryer dhe i dorëzon drejtuesve të lartë të personit të licencuar dokumentin ku paraqiten rezultatet e inspektimit.

## SEKSIONI 5

## Dhënia e masave mbikëqyrëse

**Neni 206**

**Masat mbikëqyrëse**

1. Me qëllim parandalimin, korrigjimin apo ndërprerjen e rethanave të parashikuara në nenin 207 dhe 208 të këtij ligji, apo veprimeve që përbëjnë shkelje të dispozitave të këtij ligji ose akteve të nxjerra në zbatim të tij, Autoriteti ndërmerr masat mbikëqyrëse të parashikuara në këtë seksion të këtij ligji.
2. Në rastet kur Autoriteti gjykon se moszbatimi i masës së mbikëqyrjes mund të sjellë dëm serioz për investitorët aktualë ose të mundshëm të sipërmarrjes së investimeve kolektive, masa mbikëqyrëse mund të kërkohet të zbatohet menjëherë.

**Neni 207**

**Rrethanat e masave mbikëqyrëse**

1. Autoriteti merr masat e mbikëqyrjes, të parashikuara në nenin 208, të këtij ligji, nëse gjykon se:
2. Shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative është ose ka shumë mundësi të kalojë në paaftësi pahuese për të shlyer të gjitha detyrimet brenda afatit ose nëse pasivet janë në vlerë më të mëdha se aktivet;
3. shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i investimeve alternative nuk është në gjendje të përmbushë kërkesat për mjaftueshmëri të kapitalit në zbatim të këtij ligji ose të Ligjit nr. 9879, datë 21.2.2008 “Për titujt”;
4. gjendja ekzistuese ose e ndryshuar mund të rrezikojë thekbësisht të drejtat e mbajtësve të kuotave/aksionarëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive të administruara nga shoqëria administruese e fondeve;

ç) audituesi i jashtëm jep opinion me rezerva thelbësore në raportin e tij për sipërmarrjen e investimeve kolektive, shoqërinë administruese të fondeve, depozitarin ose depozitarin e fondeve të investimeve alternative;

1. personi i licencuar është në proces hetimor, gjyqësor apo shpallur fajtor për kryerjen e një vepre të pastrimit të parave ose financimit të terrorizmit;

dh) personi i licencuar është shpallur fajtor për shkelje të detyrimeve profesionale e cila arsyeton se vazhdimi i veprimtarisë mund të dëmtojë të mirën publike;

1. shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative nuk zbaton urdhrin administrativ të nxjerrë në zbatim të nenit 209 të këtij ligji;

ë) shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i investimeve alternative nuk përmbushë në mënyrë të vazhdueshme kërkesat e zbatueshme për licencim;

1. mbajtësi i një pjesëmarrjeje influencuese, personi kyç ose anëtari i personelit kyç të personit të licencuar nuk përmbushë në mënyrë të vazhdueshme kërkesat e nenit 14 të këtij ligji ose nuk e ka marrë miratimin e Autoritetit ;
2. investitorët e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike pësojnë humbje si pasojë e shkeljes së dispozitave të këtij ligji;

gj) personi i licencuar nuk i raporton Autoritetit sipas kërkesave të këtij ligji;

1. shoqëria administruese e fondeve, depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative ka shkelur ose ka vepruar në kundërshtim me dispozitat e këtij ligji ose të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të tij.
2. Autoriteti mund të miratojë rregulla të tjera shtesë në lidhje me rrethanat e masave mbukëqyrëse si dhe në lidhje me parimet dhe kriteret e mbi vlerësimin e këtyre rrethanave.

**Neni 208**

**Dhënia e masave mbikëqyrëse**

1. Në rastet kur Autoriteti vlerëson se personi i licencuar ndodhet në një apo disa prej rrethanave të përcaktuara në nenin 207 të këtij ligji, merr ndaj tij një ose disa nga masat mbikëqyrëse të mëposhtme:
2. urdhëron të ndalohet kryerja e një veprimi të caktuar ose urdhëron të kryhet një veprim i caktuar sjelljeje etike biznesi apo urdhëron që të kryehet një veprim i caktuar që, sipas gjykimit të Autoritetit, është i nevojshëm për përmirësimin e situatës dhe/ose për parandaliminose korrigjimin e shkeljeve të këtij ligji dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji;
3. nxjerr urdhër administrativ për eliminimin e shkeljeve dhe parregullsive;
4. urdhëron personin e licencuar të mundësojë një plan të rimëkëmbjes financiare për të arritur kërkesat e mjaftueshmërisë së kapitalit;

ç) urdhëron personin e licencuar ose sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të kryej auditimin e veprimtarisë financiare nga një auditues i zgjedhur nga Autoriteti, por me shpenzimet e personit të licencuar në fjalë ose të shoqërisë administruese të sipërmarrjes me ofertë publike të tij, ose urdhëron personin e licencuar ose sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike të shkarkojë audituesin dhe të emërojë një tjetër, sipas kushteve të përcaktuara nga Autoriteti ose urdhëron audituesin e jashtëm të zgjerojë objektin e auditimit apo të kryejë procedura të tjera dhe të përgatisë një raport për Autoritetin;

1. krahas sa parashikohet në shkronjën “ç” të kësaj pike, Autoriteti mund t’i kërkojë audituesit të jashtëm të kryejë, me shpenzimet e personit të licencuar, një auditim të veçantë në interes të klientëve të personit të licencuar ose investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe t’i raportojë Autoritetit për këtë;

dh) urdhëron personin e licencuar që, me shpenzimet e tij, të emërojë një person të miratuar nga Autoriteti që të këshillojë personin e licencuar për kryerjen e veprimtarisë së saj në mënyrën e duhur dhe i cili i raporton Autoritetit brenda 3 muajve nga data e emërimit të tij;

1. urdhëron personin e licencuar të mundësojë informacione të tjera shtesë dhe, nëse e gjykon të nevojshme, Autoriteti rrit shpeshtësinë e raportimit në dhe kryen inspektimet përkatëse në lidhje me këtë raportim;

ë) nëse Autoriteti e shikon të nevojshme zgjeron objektin dhe/ose rrit shpeshtësinë e inspektimeve në vend te personi i licencuar, ose cakton punonjësit e autorizuar për kryerjen e inspektimeve për të ruajtur një pozicion në vazhdimësi;

1. urdhëron kryerjen e një vlerësimi të disa ose të gjitha prej aktiveve të personit të licencuar ose të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike nga Autoriteti ose nga një person i emëruar nga Autoriteti me shpenzimet e personi të licencuar ose të shoqërisë administruese të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike të tij;
2. urdhëron heqjen dorë nga shoqëria administruese, nga administruesi i fondeve të investimeve alternative, nga depozitari ose depozitari i fondeve të investimeve alternative nga administrimi ose nga ofrimi i shërbimeve i sipërmarrjeve të investimeve kolektive;

gj) urdhëron shkarkimin e një personi kyç ose të një anëtari të personelit kyç të personit të licencuar;

1. pezullon, ose revokon pjesërisht ose plotësisht, një licencë;
2. vendos sanksion administrativ mbi presonin e licencuar;
3. E vendos personin e licencuar në administrim të përkohshëm;
4. hap procedurën e likuidimit të detyrueshëm të personit të licencuar.

2. Autoriteti mund të miratojë rregulla të tjera shtesë në lidhje me dhënien e masave mbikëqyrëse në zbatim të këtij neni.

**Neni 209**

**Urdhrat administrativë të Autoritetit**

1. Urdhrat administrativë që nxjerr Autoriteti në zbatim të nenit 228 të këtij ligji jepen me shkrim dhe mund të përfshijnë, ndër të tjera:
2. urdhër administrativ drejtuar personave kyç të shoqërisë administruese për të pezulluar shitjen dhe shlyerjen e pjesëmarrjeve në sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike;
3. urdhër administrativ drejtuar personave kyç të shoqërisë administruese të fondeve, depozitarit, depozitarit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë së investimeve për të shkarkuar dhe zëvendësuar personat kyç dhe personelin kyç të këtij subjekti;
4. urdhër administrativ drejtuar një personi kyç për ta shkarkuar këtë person kyç në rast të mos-eliminimit të shkeljeve, moszbatimit të masave të kërkuara në zbatim të nenit 208 të këtij ligji, mosdorëzimit të raporteve të plota në afat ose nëse personi i licencuar pengon në çfarëdo lloj mënyre ushtrimin e mbikëqyrjes nga ana e Autoritetit;

ç) urdhër administrativ drejtuar shoqërisë administruese të fondeve për t’ia transferuar kontratat për administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive një shoqërie administruese tjetër të licencuar.

1. Urdhrat administrativë të Autoritetit përcaktojnë afatin për eliminimin e shkeljes ose parregullsisë.
2. Urdhrat administrativë të Autoritetit zbatohen nga personi i licencuar brenda afateve të kërkuara.
3. Autoriteti mund të miratojë rregulla të tjera shtëse në lidhje me urdhrat administrativë në zbatim të këtij neni.

**Neni 210**

**Raportimi mbi zbatimin e urdhrit administrativ**

1. Personat e licencuar të cilëve u drejtohet urdhri administrativ nga Autoriteti, i dorëzojnë Autoritetit një raport të hollësishëm duke përcaktuar masat e marra për të korrigjuar rrethanat që janë objekt i këtij urdhri administrativ. Ky raport dorëzohet në Autoritet sipas shpeshtësisë së përcaktuar në urdhrin administrativ, që mund të jetë në mënyrë të përditshme ose në periudha kohore më të rralla,. Së bashku me raportin e hollësishëm, personi i licencuar depoziton gjithashtu çdo dokument apo provë tjetër, që vërteton se janë eliminuar shkeljet apo parregullsitë në fjalë. Nëse e gjykon të arsyeshme, Autoriteti mund të kërkojë gjithashtu përfshirjen e një raporti të hollësishëm nga një auditues i jashtëm ose një ekspert tjetër i emëruar në lidhje me hapat e ndërmarra për të korrigjuar rrethanat ose parregullsitë në fjalë.
2. Autoriteti, menjëherë pas marrjes së raportit në zbatim të pikës 1 të këtij neni, verifikon korrigjimin e shkeljeve ose parregullsive sipas përcaktimeve të urdhrit administrativ të dhënë në zbatim të nenit 209 të këtij ligji. Autoriteti përpara marrjes së vendimit mund të kryejë një inspektim tjetër të veprimtarisë së personit të licencuar, i cili gjykohet si i nevojshëm për të verifikuar nëse janë eliminuar shkeljet dhe parregullsitë.
3. Nëse raporti i parashikuar në pikën 1 të këtij neni është i paplotë apo provat bashkëngjitur këtij raporti nuk vërtetojnë që janë eliminuar shkeljet ose parregullsitë, Autoriteti i drejton personit të licencuar një urdhër administrativ për plotësimin e raportit të përmendur në pikën 1 të këtij neni, brenda një afati kohor të caktuar.
4. Mosdorëzimi i raportit të plotë me prova të eliminimit të shkeljeve brenda afatit të përcaktuar në zbatim të pikës 3 të këtij neni përbën bazë për revokim licence nga Autoriteti.
5. Autoriteti shqyrton dhe vendos mbi raportin për korrigjimin e shkeljeve dhe parregullsive brenda 30 ditëve kalendarike nga data e marrjes së raportit dhe informacionit të plotë.

**Neni 211**

**Revokimi i licencës**

1. Autoriteti revokon licencën e shoqërisë administruese të fondeve, depozitarit ose depozitarit të fondeve të investimeve alternative nëse:
2. licenca është mbështetur në dhënien e informacioneve të rreme ose të pasakta;
3. personi i licencuar nuk e përdor licencën brenda 12 muajve nga data e lëshimit;
4. personi i licencuar nuk ka korrigjuar rrethanat në bazë të nenit 209 të këtij ligji dhe brenda afateve të përcaktuara në bazë të nenit 210 të këtij ligji ose nuk ka raportuar për korrigjimin e tyre në bazë të nenit 210 të këtij ;

ç) personi i licencuar kryen veprimtari të tjera shtesë ose të ndryshme nga ato për të cilat është licencuar;

1. personi i licencuar nuk përmbush më kushtet, për të cilat është licencuar;

dh) personi i licencuar nuk përmbush kërkesat e mjaftueshmërisë së kapitalit kërkesat me bazë risku të kapitalit, të parashikuara në këtë ligj, për një periudhë më të gjatë se 4 muaj;

1. ersoni kyç i personit të licencuar është në proces hetimi, proces gjyqësor apo është shpallur fajtor me vendim gjyqësor të formës së prerë për vepra penale kundër pasurisë ose krim ekonomik ose vepra të tjera penale në lidhje me shoqëritë tregtare ose për pastrim të parave ose financim të terrorizmit;

ë) nëse ka prova të besueshme që ersona kyç janë përfshirë në transaksione, të cilat nuk janë në përputhje me ligjin në fuqi, edhe pse veprimet dhe/ose mosveprimet e tyre nuk përbëjnë vepër penale;

1. kundër personit të licencuar janë marrë në mënyrë të përsëritur masa administrative;
2. shoqëria mëmë e personit të licencuar është vendosur në procedurë falimentimi ose, nëse është subjekt i licencuar, i është revokuar licenca për arsye të mospërputhshmërisë me ligjet përkatëse;

gj) kur personi i licencuar dënohet me vendim të formës së prerë për veprat penale të kryera në sferën ekonomike dhe vepra penale në lidhje me shoqëritë tregtare;

1. ndaj personit të licencuar janë hapur procedurat e falimentimit ose procedura e likuidimit të detyrueshëm;
2. personi i licencuar nuk ka kryer veprimtari të rregullt tregtare për një periudhë prej më shumë se 30 ditësh, me përjashtim të rastit kur ka marrë miratim paraprak të Autoritetit për këtë.
3. Nëse Autoriteti gjykon se personi i licencuar ose i regjistruar ka rënë ndesh me dispozitat e këtij ligji ose të akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të tij ose i ka dhënë Autoritetit informacione të rreme, të pasakta ose keqorientuese, Autoriteti mund të nxjerrë urdhër administrativ me shkrim që:
4. personi të mos jetë më i licencuar ose i regjistruar; ose
5. licenca ose regjistrimi i personit të pezullohet për një periudhë të përcaktuar ose deri në ndodhjen e një ngjarjeje të përcaktuar ose deri në përmbushjen e kushteve të përcaktuara.
6. Autoriteti mund të publikojë çdo vendim të marrë në zbatim të këtij ligji, pas përfundimit të afatit të së drejtës për ankimim në gjykatë, me përjashtim të rasteve kur Autoriteti gjykon se është në të mirën e interesit publik që vendimi të publikohet menjëherë.

**Neni 212**

**Revokimi i pjesshëm i licencës**

Në përjashtim nga përcaktimet e nenit 211 të këtij ligji, Autoriteti mund të revokojë licencën e personit të licencuar vetëm për një veprimtari të caktuar nëse licenca që ka ky person lejon më shumë se një veprimtari.

**Neni 213**

**Procedura për urdhrat administrativë dhe për revokimin e licencës ose regjistrimit**

1. Përpara dhënies së urdhrit administrativ ose revokimit licencës ose regjistrimit, Autoriteti:
2. paralajmëron me shkrim personit në fjalë dhe i jep mundësi këtij personi që të përgjigjet me shkrim; dhe
3. ndërmerr hapa për njoftimin e personave të tjerë të cilët, ka të ngjarë të preken nga ky vendim; dhe
4. krahas paralajmërimit, udhëzon personin e licencuar ose të regjistruar të eliminojë shkeljet ose të zbatojë masa që lidhen me marrjen e vendimit për paralajmërim të revokimit të licencës ose regjistrimit brenda një afati të përcaktuar në urdhrin administrativ. Autoriteti përcakton kufizimet apo kushtet për t’u përmbushur nga personi i licencuar ose i regjistruar gjatë periudhës kohore të përcaktuar nga Autoriteti.
5. Nëse Autoriteti e gjykon si të nevojshme për mbrojtjen e investitorëve ose për mbrojtjen e stabilitetit të tregjeve finnciare, mund të japë urdhër administrativ:
6. pa zbatuar procedurën e parashikuar në pikën 1 të këtij neni; ose
7. nëse Autoriteti ka filluar zbatimin e kësaj procedure, pavarësisht nëse ka përfunduar periudha e përgjigjes me shkrim.
8. Nëse Autoriteti, në lidhje me një çështje të caktuar, ka zbatuar procedurën e përcaktuar në pikën 1 të këtij neni, ai nuk e e zbaton përsëri këtë procedurë nëse vendos të marrë masa të tjera të ndryshmenë lidhje me këtë çështje.

**Neni 214**

**Revokimi i licencës ose regjistrimit në rast shkelje te përsëritur**

Nëse personi i licencuar ose i regjistruar kryen shkelje të përsëritura të këtij ligji, të njëjta me ato të cilat kanë qenë shkak për marrjen e vendimit për paralajmërim të revokimit të licencës, njohjes ose regjistrimit në zbatim të nenit 213, pika 1 të këtij ligji, ose nuk përmbush kushtet e përcaktuara në nenin 213, pika 1, shkronja “c” të ktij ligji, Autoriteti ka të drejtë të revokojë licencën, njohjen ose regjistrimin.

**Neni 215**

**Njoftim për revokimin e licencës ose regjistrimit**

Vendimi i Autoritetit për revokim të licencës ose regjistrimit i njoftohet personit të licencuar ose të regjistruar brenda 10 ditëve kalendarike nga data e marrjes së këtij vendimi.

**Neni 216**

**Pasojat e revokimit**

1. Pas marrjes së njoftimit për revokimin e licencës ose regjistrimit, personi i licencuar ose i regjistruar ndërpret:
2. lidhjen e kontratave të reja;
3. shitjen dhe shlyerjen e pjesëmarrjeve në sipërmarrjet e investimeve kolektive.
4. Revokimi i licencës ose regjistrimit:
5. nuk e bën të pavlefshme një marrëveshje, transaksion ose veprim të kryer nga personi në fjalë përpara revokimit ose pezullimit;
6. nuk cenon të drejtat ose detyrimet e asnjë personi që lindin nga marrëveshja, transaksioni apo veprimi në fjalë.
7. Në rast revokimi Autoriteti, nëpërmjet një njoftimi me shkrim mund t’i kërkojë personit në fjalë të ndërmarrë veprimet e mëposhtmë:
8. të mos të admistrojë paratë ose pasuritë e investitorëve/klientëve sipas mënyrës që konsiderohet si e duhur nga Autoriteti ose të kalojë paratë ose pasuritë e këtyre investitorëve/klientëve apo dokumentet ose evidencat elektronike që kanë lidhje me to, tenjë personi tjetër të përcaktuar në njoftim nga Autoriteti; ose
9. të lejojë personit në fjalë të kryejë veprime të caktuara, në varësi të kushteve të përcaktuara në njoftim nga Autoriteti, sa më poshtë:
10. të kryejë funksione të caktuara të veprimtarisë tregtare të cilat janë thelbësorë për mbrojtjen e interesave të klientëve gjatë periudhës së pezullimit; ose
11. të kryejë funksione të caktuara të veprimtarisë tregtare me qëllim mbylljen e kësaj veprimtariee.
12. Personi i licencuar ose i regjistruar dorëzojë licencën ose regjistrimin në Autoritet brenda 10 ditëve kalendarike nga data e marrjes së njoftimit me shkrim të vendimit për tërheqje licence ose regjistrimi. Revokimi i licencës ose regjistrimit nuk e përjashton personin e licencuar ose të regjistruar nga detyrimet aktuale kontraktore apo nga përputhshmëria me kërkesat e këtij ligji.
13. Vendimi për revokim të licencës ose regjistrimit është objekt i të drejtës të ankimimit në gjykatë në zbatim të dispozitave të legjislacionit të zbatueshëm.
14. Në rast të revokimit të licencës së shoqërisë administruese të fondeve, kontrata për administrimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive i transferohet një personi tjetër të licencuar, brenda 3 muajve nga data e njoftimit për revokim ose në të kundërt sipërmarrjet e investimeve kolektive likuidohen.
15. Në rast të revokimit të licencës së depozitarit ose depozitarit të fondeve të investimeve alternative, kontrata e depozitarit i transferohet një personi tjetër të licencuar, brenda 3 muajve nga data e njoftimit për revokimose në të kundërt sipërmarrjet e investimeve kolektive likuidohen.
16. Në rast të revokimit të licencës së shoqërisë së investimeve, shoqëria likuidohet.

**Neni 217**

**Kërkesa për revokim të licencës ose regjistrimit**

1. Personi i licencuar ose i regjistruar në zbatim të këtij ligji mund të bëjë kërkesë pranë Autoritetit për revokim të licencës ose regjistrimit të tij.
2. Personi i licencuar ose i regjistruar e paraqet kërkesën e parashikuar në pikën 1 të këtij neni, përpara ndërprerjes së veprimtarisë së tij në zbatim të licencës ose regjistrimit. Në këtë rast, personi i licencuar ose i regjistruar i bashkëlidhë kërkesës për revokim një plan me afate kohore ku paraqitet mënyra e ndërprerjes së veprimtarisë së licencuar ose të regjistruar, jo më shumë se 6 muaj pas datës së parashtrimit të kërkesës. Gjithashtu kërkesa për revokim shoqërohet me arsyet e revokimit, si edhe me një kopje të vendimit të këshillit ose të asamblesë së përgjithshme të personit të licencuar ose të regjistruar për parashtrimin e kërkesë për revokim.
3. Autoriteti konfirmon menjëherë me shkrim marrjen e kërkesës së parashikuar në pikat 1 dhe 2 të këtij neni.
4. Autoriteti mund të kërkojë informacione të mëtejshme me shkrim nga subjekti kërkues, në veçanti lidhur me mënyrën si do të mbrohen interesat e investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive dhe si do të përmbushen detyrimet kundrejt këtyre investitorëve, si dhe si do të zgjidhen ankesat akoma në proces.
5. Autoriteti mund të kërkojë paraqitjen e raporteve, të mbuluara me shpenzime nga personi i licencuar ose i regjistruar, të hartuara nga ekspertë të pavarur ligjorë ose auditues të pavarur, ku konfirmohet vlefshmëria e masave të marra për të transferuar kontratat ose pasuritë e klientëve/sipërmarrjeve të investimeve kolektive te një person tjetër i licencuar ose i regjistruar ose për të verifikuarkontabilizimin e saktë të kësaj transferte.
6. Autoriteti nuk miraton revokimin e licencës/regjistrimit për arsyet e sa mëposhtme:
7. ka ankesa ende të pazgjidhura lidhur me personin i licencuar ose i regjistruar;
8. Autoriteti ose një autoritet tjetër rregullator ka filluar një hetim të personit i të licencuar ose regjistruar ose ka një urdhër administrativ ende të pa zbatuar sipas parashikive të nenit 209 të këtij ligji ndaj këtij personit;
9. ka çështje të cilat, sipas mendimit të Autoritetit, kërkojnë hetim përpara marrjes së vendimit për revokim licencës/regjistrimit;

ç) personi i licencuar ose i regjistruar nuk i ka shlyer borxhet ndaj Autoritetit.

1. Autoriteti nuk jep miratimin për revokim të licencës ose regjistrimit deri në ndërprerjen e plotë të të gjitha aktiviteteve të licencuara ose regjistruara.
2. Autoriteti refuzon kërkesën për revokim nëse e gjykon të nevojshme në mbrojtje të interesit publik apo të interesit të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive.
3. Autoriteti njofton subjektin kërkues me shkrim për vendimin e revokimit të licencës ose të regjistrimit.
4. Pas këtij njoftimi, Autoriteti përditëson zërin përkatës në regjistrin e mbajtur në zbatim të nenit 8 të këtij ligji, për të pasqyruar se personi nuk është më i licencuar ose i regjistruar.

## SEKSIONI 6

## MBIKËQYRJA E VEPRIMTARIVE TË ADMINISTRUESVE TË HUAJ TË INVESTIMEVE ALTERNATIVE dhe SHOQËRIVE ADMINISTRUESE TË HUAJA NË REPUBLIKËN E SHQIPËRISË

**Neni 218**

**Detyrimi për dhënie informacioni**

1. Autoriteti i kërkon administruesit të huaj të fondeve të investimeve alternative që ushtron veprimtari në zbatim të nenit 132 dhe nenit 135 të këtij ligji ose shoqërisë administruese të huaj që ushtron veprimtari në zbatim të nenit 156 të këtij ligji, të dorëzojë raporte në lidhje me veprimtarinë e tyre.
2. Autoriteti nëse e gjykon të nevojshme mund të kërkojë paraqitjen e informacioneve përkatëse për administruesit e huaj të fondeve të investimeve alternative dhe shoqëritë administruese të huaja dhe për degët e tyre, për të verifikuar përputhshmërinë me rregullat që zbatohen për veprimtarinë e tyre në Republikën e Shqipërisë.

**Neni 219**

**Urdhri administrativ i korrigjimit**

1. Autoriteti vendos dhënien e urdhrit administrativ për korrigjim ose për ndërprerje të aktivitetit ndaj administruesit të huaj të fondeve të investimeve alternative ose degës së tij që ushtron veprimtari në zbatim të nenit 132 dhe nenit 135 të këtij ligji ose ndaj shoqërisë së huaj administruese ose degës së saj që ushtron veprimtari në zbatim të nenit 156 të këtij ligji, nëse veprimtaria e këtyre subjketeve ushtrohet në kundërshtim me këtë ligj ose me aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të këtij ligji.
2. Përpara dhënies së urdhrit administrativ në zbatim të pikës 1 të këtij nëni, Autoriteti vë në dijeni autoritetin rregullator të vendit të origjinës të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë administruese, duke i dhënë mundësi të marrë masat përkatëse për eliminimin e shkeljeve në fjalë.
3. Nëse masat e marra në zbatim të pikës 2 të këtij neni nuk janë të mjaftueshme për eliminimin e shkeljeve, Autoriteti merr masat e tij përkatëse që i gjykon si të nevojshme, përfshirë edhe masa për parandalimin e kundërvajtjeve të reja. Përpara marrjes së këtyre masave, Autoriteti informon paraprakisht autoritetin rregullator të vendit të origjinës të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë administruese.
4. Autoriteti mund të marrë masa për të ruajtur stabilitetin financiar dhe paprekshmërinë e tregut apo për të mbrojtur investitorët në Republikën e Shqipërisë nëse nuk zbatohen rregullat e vendit të origjinës të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë administruese. Përpara marrjes së masave, Autoriteti informon paraprakisht autoritetin rregullator të vendit të origjinës të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë administruese, duke i dhënë mundësi të marrë masat përkatëse për eliminimin e shkeljeve.

**Neni 220**

**Revokimi i njohjes ose regjistrimit për të vijuar marketimin në Republikën e Shqipërisë**

1. Autoriteti revokon regjistrimin e fondeve të huaja të investimeve alternative në Republikën e Shqipërisë, të kryer në zbatim të nenit 132 të këtij ligji, nëse kërkesat e nenit 132 nuk përmbushen më.
2. Autoriteti revokon njohjen e sipërmarrjeve të huaja të investimeve kolektive me ofertë publike në zbatim të nenit 156 të këtij ligji nëse janë shkelur kushtet për njohjen ose dispozitat e ketij ligji. Autoriteti, në raste të veçanta, revokon njohjen në zbatim të nenit 156 të këtij ligji, nëse gjykon se është në interes të mbrojtjes së investitorëve.
3. Autoriteti revokon njohjen e administruesit të huaj të fondeve të investimeve alternative për të themeluar ose marketuar fonde investimesh alternative në Republikën e Shqipërisë në zbatim të nenit 135 tëkëtij ligji nëse janë shkelur kushtet për njohjen ose nëse janë shkelur dispozitat e këtij ligji.
4. Autoriteti revokon njohjen e shoqërisë së huaj administruese për të themeluar ose marketuar sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë në zbatim të nenit 96 të këtij ligji nëse janë shkelur kushtet për njohjen ose nësese janë shkelur dispozitat e këtij ligji.

**Neni 221**

**Bashkëpunimi mbikëqyrës me autoritetet e tjera rregullatore**

1. Autoriteti lejon autoritetet e vendeve të tjera të kryejnë mbikëqyrje në Republikën e Shqipërisë.
2. Pas njoftimit paraprak të Autoritetit, autoriteti rregullator i vendit të origjinës të administruesit të fondeve të investimeve alternative ose shoqërisë administruese, në bashkëpunim me Autoritetin, mund të kryejë inspektim në vend të një dege të themeluar në Republikën e Shqipërisë.
3. Pika 2 e këtij neni nuk e pengon Autoritetin të kryejë inspektimet në vend që i gjykon të nevojshme për të verifikuar përmbushjen e dispozitave ligjore që zbatohen për veprimtarinë e degës në Republikën e Shqipërisë.
4. Autoriteti përcjellë informacionin e marrë në përputhje me këtë ligj, autoriteteve rregullatore të vendeve të tjera.

**Neni 222**

**Pasojat e revokimit të njohjes**

1. Revokimi ose pezullimi i njohjes:
2. nuk bën të pavlefshme një marrëveshje, transaksion ose veprim të kryer nga personi në fjalë përpara revokimit ose pezullimit;
3. nuk cenon të drejtat ose detyrimet e asnjë personi që lindin nga marrëveshja, transaksioni apo veprimi i kryer.
4. Në rast revokimi ose pezullimi, Autoriteti, nëpërmjet një njoftimi me shkrim mund t’i kërkojë personit në fjalë të ndërmarrë veprimet e mëposhtmë:
5. të admistrojë paratë ose pasuritë e investitorëve/klientëve sipas mënyrës që konsiderohet si e duhur nga Autoriteti ose të kalojë paratë ose pasuritë e këtyre investitorëve/klientëve apo dokumentet ose evidencat elektronike që kanë lidhje me to, te një personi tjetër të përcaktuar në njoftim nga Autoriteti;
6. të lejojë personit në fjalë të kryejë veprime të caktuara, në varësi të kushteve të përcaktuara në njoftim nga Autoriteti, sa më poshtë:
7. të kryejë funksione të caktuara të veprimtarisë tregtare të cilat janë thelbësorë për mbrojtjen e interesave të klientëve gjatë periudhës së pezullimit; ose
8. të kryejë funksione të caktuara me qëllim mbylljen e kësaj veprimtarie.

**Neni 223**

**Kërkesa për revokim të njohjes**

1. Njohja e dhënë nga Autoriteti mund të revokohet po nga Autoriteti me kërkesë së personit të njohur.
2. Autoriteti nuk e miraton kërkesën e revokimit të njohjes nëse:
3. ka ankesa ende të pazgjidhura lidhur me personin e njohur;
4. Autoriteti ose një autoritet tjetër rregullator ka filluar një hetim të personit të njohur ose ka një urdhër administrativ ende të pa zbatuar ndaj personit të njohur në përputhje me nenin 209 të këtij ligji;
5. ka çështje të cilat, sipas mendimit të Autoritetit, kërkojnë hetim paraprak përpara marrjes së vendimit për revokim të njohjes;

ç) personi i njohur nuk ka shlyer borxhet ndaj Autoritetit.

1. Autoriteti nuk miraton revokimin e njohjes deri në ndërprerjen e plotë të veprimtarisë së përsonit të njohur.
2. Autoriteti refuzon kërkesën për revokim nëse e gjykon të nevojshme në mbrojtje të interesit publik apo të interesit të investitorëve të sipërmarrjes së investimeve kolektive.
3. Autoriteti njofton subjektin kërkues me shkrim për marrjen e vendimit të revokimit të njohjes.
4. Pas këtij njoftimi, Autoriteti përditëson zërin përkatës në Regjistrin e mbajtur në zbatim të nenit 8 të këtij ligji, për të paraqitur se personi nuk është më i njohur.

## SEKSIONI 7

## Personat e ndaluar

**Neni 224**

**Punësimi i personave të ndaluar**

1. Kur Autoriteti gjykon se një individ nuk është person i aftë dhe i përshtatshëm për t’u punësuar në një veprimtari të rregulluar në zbatim të këtij ligji, nxjerrë urdhër administrativ skualifikimi, ku urdhëron që ky person, të mos punësohet nga persona të licencuar, të njohur ose të regjistruar pa pëlqimin paraprak me shkrim të Autoritetit.
2. Autoriteti mund të bëjë publike urdhrin administrativ të skualifikimit.
3. Personi të cilit i ndalohet punësimi nga Autoriteti, mund të bëjë ankesë në gjykatë kundër këtij urdhri administrativ.

## SEKSIONI 8

## Mbrojtja e investitorëve

**Neni 225**

**Roli i Autoritetit**

1. 1. Objektivi parësor i Autoritetit është mbrojtja e investitorit duke garantuar që tregjet janë të drejta, efikase dhe transparente, nëpërmjet zvogëlimit sa më shumë të riskut të sistemit dhe nëpërmjet rregullimit të procedurës së licencimit dhe mbikëqyrjes së veprimtarisë së personave juridikë për të nxitur përputhshmërinë me kërkesat e këtij ligji dhe të ligjeve të tjera në fuqi.
2. 2. Autoriteti mund të përdorë një sere instrumentesh, teknikash dhe taktikash për arritjen e këtij objektivi, përfshirë, ndër të tjera:
   * 1. kryerjen e saktë të procedurave të licencimit, njohjes ose regjistrimit të parashikuara në këtë ligj;
     2. garantimin e zbatimit skrupoloz të akteve nënligjore për informimin e investitorit, kodeve etike dhe dispozitave për konfliktin e interesit;
     3. garantimin e zbatimit të dispozitave të këtij ligji nëpërmjet monitorimit dhe inspektimit të subjekteve të licencuara,njohura dhe licencuara dhe sipërmarrjeve të tyre të investimeve kolektive;

ç) ndërmarrjen e procedurave disiplinore dhe, sipas rastit, vendosjen e gjobave dhe sanksioneve të tjera të parashikuara në këtë ligj;

* + 1. garantimin e transparencës;

dh) vënien në dispozicion të publikut të të dhënave të rëndësishme dhe të informacioneve të tjera përkatëse;

* + 1. edukimin të investitorëve;

ë) krijimn e një skeme për ankesat e investitorëve.

**Neni 226**

**Skema e ankesave e Autoritetit**

1. Autoriteti krijon një skemë për ankesat e investitorëve, në kuadër të detyrimit të tij të kujdesit të duhur ndaj investitorëve.
2. Autoriteti harton me akt nënligjor rregulla në lidhje me një procesin dhe procedurat për skemën e ankesave dhe e publikon atë në faqen e tij të internetit .
3. Në shkallën e parë, të gjitha ankesat i drejtohen drejtpërsëdrejti subjektit të licencuar në fjalë. Ankesa lidhur me një veprim ose mosveprim të subjektit të licencuar në bazë të këtij ligji gjatë kryerjes së veprimtarisë subjekt i mbikëqyrjes nga ana e Autoritetit, mund të paraqitet në Autoritet vetëm pas shterimit të rrugëve të tjera të zgjidhjes së mosmarrëveshjes.
4. Ankuesi mund të depozitojë ankesë kundër një pale tjetër, vetëm për veprimtari të cilat janë të rregulluara dhe të mbikëqyrura në zbatim të këtij ligji.
5. Vendimi për ankesën merret duke u bazuar në çfarë Autoriteti gjykon si të rregullt, te drejtëdhe të arsyeshme në përputhje me rrethanat e çështjes, në.
6. Autoriteti duhet të ketë të gjitha mjetet e nevojshme për të kryer një hetim të plotë të çdo ankese në emër të ankuesit.
7. Nëse Autoriteti ka marrë vendim në lidhje me ankesën, atëherë ai njofton me shkrim për vendimin në falë palën e paditur dhe ankuesin.
8. Nëse Autoriteti konstaton se pala e paditur, pra subjekti i licencuar ka vepruar në mënyrë të gabuar dhe të parregullt, atëherë ai urdhëron subjektin e licencuar të korrigjojë situatën ose t’i japë dëmshpërblim investitorit, ose të dyja këto masa së bashku, me shpenzimet e subjektit të licencuar .
9. Autoriteti përjashtohet nga përgjegjësia ligjore për çdo dëm që lind nga ankesa apo nga kryerja e funksioneve të tij gjatë hetimit të ankesës.
10. Pika 9 e këtij neni nuk zbatohet nëse vërtetohet se Autoriteti ka vepruar me keqdashje.
11. Autoriteti mund ta përdorë ankesën si bazë për të filluar një inspektim të subjektit të licencuar.
12. Autoriteti mund ta përdorë ankesën si bazë për të filluar një procedurë disiplinore kundër subjektit të licencuar.
13. Autoriteti mund të publikojë të gjithë ose pjesë të raportit të tij në lidhje me një ankesë nëse e gjykon se kjo çeshtjë duhet sjellë në vëmendjen e publikut.
14. Pikat e mësipërme të këtij neni nuk cenojnë asnjë procedurë gjyqësore që mund të ndjekë ankuesi.

**Neni 227**

**Parandalimi i pastrimit të parave dhe marrja e masave për eleminimin e shkelje të konstatuara**

Çdo subjekt i licencuar sipas këtij ligji duhet të marri të gjitha masat e nevojshme për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit, sipas parashikimeve të ligjit nr.9917, datë 19.05.2008 “Për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit” i ndryshuar dhe akteve nënligjore të nxjerra nga Autoriteti.

Subjektet e licencuara janë të detyruar që, pa njoftim paraprak dhe përfshirje të personave të dyshuar apo të prekur, të njoftojë menjëherë Drejtorinë e Përgjithshme të Parandalimit të Pastrimit të Parave dhe Autoritetin pwr çdo dyshim që kanë për rastet kur e dinë apo dyshojnë se po kryhet, është kryer apo tentohet të kryhet pastrimi i parave apo financimi i terrorizmit.

**Neni 228**

**Marrja e masave administrative mbi parandalimin e pastrimit tw parave dhe financimit tw terrorizmit**

Në rastet kur Autoriteti vlerëson se subjekti i licencuar ka shkelur detyrimet ligjore mbi pastrimin e parave dhe financimin e terrorizmit, merr ndaj tij një ose disa nga masat e mëposhtme:

* + 1. Pezullon ose revokon pjesërisht ose plotësisht, licencën;
    2. Vendos sanksion administrativ mbi presonat pergjegjes;

# KAPITULLI XIII

# SHKELJET DHE MASAT NDËSHKIMORE

## SEKSIONI 1

## SHKELJET DHE MASAT NDËSHKIMORE administrative

**Neni 229**

**Dispozita të përgjithshme**

1. Çdo shkelje me dashje ose pa dashje i dispozitave të këtij ligji, e kryer me veprim ose mosveprim, për të cilat parashikohen ndëshkime administrative, përbën shkelje administrative.
2. Përveç masave të mbikëqyrjes, të parashikuara në këtë ligj, shkeljet administrative, të parashikuara në nenet e mëposhtme, sanksionohen me ndëshkim administrativ në formën e gjobës.
3. Gjatë vendosjes së sanksionit administrativ me gjobë, Autoriteti siguron që ndëshkimi administrativ të jetë:
4. efektiv dhe parandalues;dhe
5. proporcional me shallën e pasojave që çuan në vendosjen e gjobës.
6. Autoriteti përcakton shumën e ndëshkimit administrativ, në përputhje me dispozitat e këtij ligji, duke vlerësuar, gjithashtu, natyrën dhe fushën e veprimit të shkeljes dhe ndikimin mbi pjesëmarrësit në sipërmarrjet e investimeve kolektive.
7. Autoriteti, gjatë vendosjes së ndëshkimeve administrative, zbaton parimin e njëtrajtshmërisë, sipas të cilit për shkelje të ngjashme vendosen sanksione të ngjashme.

**Neni 230**

**Ndëshkimet administrative subjekteve të licencuara dhe të njohura**

1. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [2.000.000 lekë në 3.000.000 lekë] ndaj shoqërisë administruese, administruesit të fondeve të investimeve alternative, depozitarit ose depozitarit të fondeve të investimeve alternative të licencuar nëse:
2. kryen një veprimtari për të cilën nuk ka licencën e nevojshëm në zbatim të këtij ligji ose të një ligji tjetër të sektorit financiar;
3. nuk informon Autoritetin paraprakisht për ndryshim të zotëruesit të pjesëmarrjes influencuese dhe/ose nuk merr miratimin paraprak të Autoritetit për këtë ndryshim;
4. nuk informon Autoritetin paraprakisht për ndryshim të personit kyç ose personelit kyç dhe/ose nuk merr miratimin paraprak të Autoritetit për këtë ndryshim;

ç) nuk informon Autoritetin paraprakisht për ndryshim të rëndësishëm të statusit të licencuar dhe/ose nuk merr miratimin paraprak të Autoritetit për këtë ndryshim;

1. nuk nformon Autoritetin paraprakisht për blerjen e pjesëmarrjes influencuese në një shoqëri tjetër dhe/ose nuk merr miratimin paraprak të Autoritetit për këtë;

dh) në rastin e shoqërisë administruese të fondeve, nëse:

1. themelon sipërmarrje të investimeve kolektive pa i paraqitur kërkesë paraprakisht Autoritetit për regjistrim, licencim dhe/ose miratim të këtij regjistrimi ose licence;
2. hap degë pa miratimin paraprak të Autoritetit;
3. u shkakton mbajtësve të aksioneve ose kuotave të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike humbje financiare si pasojë e shkeljes së këtij ligji, nëpërmjet veprimit ose mosveprimit;
4. nuk emëron depozitarin e sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nuk zëvendëson brenda afateve depozitarin;
5. nuk emëron audituesin e jashtëm të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose nuk zëvendëson brenda afateve audituesin;
6. jep informacione të rreme ose të pasakta në prospektin SIK, dokumentin me informacionin kryesor për investitorin, raportin dhe llogaritë vjetore ose të ndërmjetme për sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike;
7. nuk i raporton Autoritetit siç parashikohet nga ky ligj;

ë) pengon Autoritetin në ushtrimin e kompetencave mbikëqyrëse në përputhje me ligjin nr.9572, datë 3.7.2006 "Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare" dhe këtë ligj;

1. në rastin e shoqërisë administruese të fondeve, nëse u shkaktohet humbje financiare investitorëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike, përmes veprimit ose mosveprimit për të përmbushur detyrimet e shoqërisë administruese sipas nenit 23 të këtij ligji, ose përmes veprimit a mosveprimit për të përmbushur kërkesat e nenit 24 të këtij ligji lidhur me konfliktin e interesit ose nenit 25 të këtij ligji lidhur me delegimin;
2. në rastin e depozitarit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike, nëse u shkaktohet humbje financiare investitorëve të sipërmarrjes, përmes veprimit ose mosveprimit për të përmbushur detyrimet e depozitarit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike sipas nenit 43 të këtij ligji, ose përmes veprimit a mosveprimit për të përmbushur kërkesat e nenit 44 të këtij ligji lidhur me konfliktin e interesit ose nenit 45 të këtij ligji lidhur me delegimin;

gj) në rastin e administruesit të fondeve të investimeve alternative, nëse u shkaktohet humbje financiare investitorëve të fondeve të investimeve alternative, përmes veprimit a mosveprimit për të përmbushur detyrimet e depozitarit sipas nenit 56 të këtij ligji, ose përmes veprimit a mosveprimit për të përmbushur kërkesat e nenit 57 të këtij ligji lidhur me delegimin;

1. nuk dorëzohen në mënyrë të përsëritur raportet e kërkuara në Autoritet.
2. Krahas kësaj, Autoriteti i kërkon personit të licencuar të shkarkojë ose pezullojë për një periudhë kohore të përcaktuar një person kyç ose një anëtar të personelit kyç përgjegjës për shkelje të legjislacionit përkatës në fuqi.
3. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [300.000 lekë në 400.000 lekë] ndaj një personi kyç të shoqërisë administruese, administruesit të fondeve të investimeve alternative, depozitarit ose depozitarit të fondeve të investimeve alternative të licencuar, përgjegjës për shkeljet e përcaktuara në pikën 1 të këtij neni.
4. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [1.000.000 lekë në 1.200.000 lekë] ndaj shoqërisë administruese të licencuar/njohur, shoqërisë administruese të fondeve të investimeve alternative të licencuar, administruesit të fondeve të investimeve alternative të licencuar, depozitarit ose depozitarit të fondeve të investimeve alternative për shkeljet e mëposhtme:
5. mos-dorëzim të raporteve në Autoritet sipas përcaktimeve të këtij ligji, përfshirë mosdorëzimin e raporteve dhe llogarive vjetore dhe raporteve dhe llogarive të ndërmjetme të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike në zbatim të nenit 121 dhe 122 të këtij ligji dhe të fondeve të investimeve alternative në zbatim të nenit 124 të këtij ligji; si dhe pasqyrave financiare vjetore të audituara për të gjitha llojet e shoqërive administruese të fondeve në zbatim të nenit 34 të këtij ligji;
6. mos-dorëzimi i raporteve në Autoritet në zbatim të shkronjës “a” të kësaj pike, brenda afateve kohore përkatëse të përcaktuara;
7. nuk zotëron kapitalin përkatës sipas kërkesave të parashikuara në nenet 13 të këtij ligji;

ç) pengim të ushtrimit të detyrave mbikëqyrëse të Autoritetit sipas këtij ligji dhe ligjeve të tjera në fuqi përkatëse;

1. shkelje të çdo kërkese të zbatueshme të përcaktuara në Kreun IV; V; VII dheIX të këtij ligji;

dh) mos-kryerje dhe mos-raportim me saktësi të rezultatit të provës së rezistencës sipas parashikimeve të këtij ligji ose akteve nënligjore në zbatim të tij;

1. mospagim të tarifave të mbikëqyrjes në zbatim të nenit 200 të këtij ligji.
2. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [2.000.000 lekë në 3.000.000 lekë] ndaj shoqërisë administruese të njohur që ka themeluar një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë, e cila shkel kërkesat e zbatueshme të përcaktuara në Kreun III, IV, V, VII, IX të këtij ligji.
3. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [2.000.000 lekë në 3.000.000 lekë] ndaj administruesit të njohur të fondeve të investimeve altrenative që ka themeluar një fond të investimeve alternative në Republikën e Shqipërisë në shkelje të kërkesave të zbatueshme të Kreut III, IV ose VI të këtij ligji.

**Neni 231**

**Përsëritja e shkeljeve**

1. Në rast se shkelja përsëritet nga i njëjti person i licencuar ose i njohur sipas parashikimeve të nenit 227 dhe 228 të këtij ligji, gjoba dyfishohet me çdo përsëritje të shkeljes.
2. Përsëritja e të njëjtës shkelje më shumë se dy herë përbën arsye që Autoriteti të kërkojë shkarkimin e personave ose personelit kyç në fjalë.

**Neni 232**

**Sanksioni me gjobë ndaj personave të tjerë**

1. Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [500.000 lekë në 1.000.000 lekë] ndaj agjentit të shitjeve në bazë të nenit 102 të këtij ligji që nuk përmbushin kërkesat për dhënie informacioni sipas Seksionit 9 të Kreut IV të këtij ligji.
2. Autoriteti vendosë ndëshkim administrativ me gjobë nga [500.000 lekë në 1.000.000 lekë] ndaj çdo personi të pa licencuar që përdorë emërtime të cilat sipas parashikimeve të këtij ligji përdoren vetëm nga subjektet e licencuara.

**Neni 233**

**Ndëshkimet administrative kundër administratorëve të përkohshëm dhe likuiduesve**

Autoriteti vendos vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [500.000 lekë në 1.000.000 lekë] ndaj administratorit të përkohshëm që nuk dorëzon raportet e kërkuara në zbatim të nenit 183 të këtij ligji ose likuiduesit që nuk dorëzon raportet e kërkuara në zbatim të nenit 193 të këtij ligji.

**Neni 234**

**Ndëshkimet administrative për shkelje të kërkesave mbi konfidencialitetin**

Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [200.000 lekë në 400.000 lekë] ndaj personit të licencuar drejtuar personit kyç ose anëtarit të personelit kyç të personit të licencuar për shkelje të kërkesave lidhur me konfidencialitetin.

**Neni 235**

**Shkelje të tjera**

Në rastin e çdo shkeljeje tjetër të këtij ligji, Autoriteti vendos ndëshkim administrativ me gjobë nga [300.000 lekë në 1.000.000 lekë].

**Neni 236**

**Njoftimi**

Autoriteti njofton personin e licencuar dhe të njohur për çdo ndëshkim administrativ, brenda 10 ditëve kalendarike pas datës së vendimit.

**Neni 237**

**Ekzekutimi i vendimeve**

1. Masat administrative, të parashikuara në këtë seksion, arkëtohen në një llogari të posaçme të Autoritetit, brenda 20 ditëve kalendarike nga data e marrjes së njoftimit të parashikuar në nenin 234 të këtij ligji.
2. Kur shuma e masës administrative nuk shlyehet brenda afatit të parashikuar në pikën 1 të këtij, personi i licencuar dhe personi përgjegjës paguajnë kamatëvonesë prej 0,01 për qind të mases administrative për çdo ditë vonesë pas kalimit të afatit.
3. Procedurat e konstatimit, shqyrtimit, ankimit dhe ekzekutimit të shkeljeve administrative bëhen në përputhje me legjislacionin e zbatueshëm.

# KAPITULLI XIV

# Dispozita kalimtare

**Neni 238**

**Shoqëritë administruese dhe depozitarët e licencuar**

1. Shoqëria administruese e themeluar në Republikën e Shqipërisë dhe e licencuar nga Autoriteti për të administruar sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike mund të administrojë edhe fonde të investimeve alternative me të njëjtën licencë deri në miratimin e rregulloreve përkatëse nga Autoriteti, periudhë kjo e cila nuk duhet të jetë më vonë se data e hyrjes në Bashkimin Evropian.
2. Depozitari i themeluar në Republikën e Shqipërisë dhe i licencuar nga Autoriteti për t’u ofruar shërbime depozitari sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike mund t’u ofrojë shërbime depozitari edhe fondeve të investimeve alternative me të njëjtën licencë deri në deri në miratimin e rregulloreve përkatëse nga Autoriteti, periudhë kjo e cila nuk duhet të jetë më vonë se data e hyrjes në Bashkimin Evropian.
3. Shoqëria administruese dhe depozitari i licencuar në zbatim të Ligjit nr.10198, datë 10.12.2009, “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive” në momentin e miratimit të këtij ligji, kanë 18 muaj që nga data e miratimit të rregulloreve përkatëse sipas këtij Ligji, të përshtaten me kërkesat e këtij ligji.
4. Shoqëria administruese e fondeve ose depozitari që bëjnë kërkesë të re për licencim duhet të përmbushin kërkesat e këtij ligji që nga data e miratimit të këtij ligji.

**Neni 239**

**Sipërmarrjet e investimeve kolektive të licencuara**

1. Fond investimi me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike i licencuar nga Autoriteti sipas nenit 54 të Ligjit Nr. 10198 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" në datën e miratimit të këtij ligji vazhdon të jetë i licencuar si një fond investimi me pjesëmarrje të hapur me ofertëpublike sipas nenit 62 të këtij ligji, me kusht që brenda 18 muajve nga miratimi i rregulloreve të zbatueshme për fondin e investimeve të hapura sipas këtij ligji, fondi i investimeve me pjësëmarrje të hapura të përshtatet me kërkesat përkatëse të këtij ligji dhe rregulloreve të tij.
2. Sipërmarrja e investimeve kolektive që bën kërkesë të re për licencim duhet të përmbushë kërkesat e këtij ligji që nga data e miratimit të këtij ligji.

**Neni 240**

**Shoqëritë administruese të huaja dhe administruesit e huaj të fondeve të investimeve alternative dhe degët e tyre**

Shoqëria administruese e huaj ose administruesi i huaj i fondeve të investimeve alternative ose dega e shoqërisë administruese të huaj ose administruesit të huaj të fondeve të investimeve alternative nuk njihen në zbatim të këtij ligji derisa Autoriteti të miratojë aktet nënligjore që rregullojnë njohjen dhe procedurat për njohjen e shoqërive të huaja administruese dhe degëve të tyre. Ky akt nënligjor miratohet jo më vonë se data e pranimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Europian.

**Neni 241**

**Sipërmarrjet e huaja të investimeve kolektive**

1. Sipërmarrja e huaj e investimeve kolektive nuk njihet për t’iu ofruar publikut në Republikën e Shqipërisë në zbatim të këtij ligji derisa Autoriteti të miratojë aktet nënligjore që rregullojnë njohjen dhe procedurat për njohjen e sipërmarrjeve të huaja të investimeve kolektive. Akti nënligjor nuk miratohet më herët se pesë vjet pas miratimit të këtij ligji dhe jo më vonë se data e pranimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Evropian.
2. Sipërmarrja e huaj e investimeve kolektive nuk regjistrohet për t’iu ofruar vetëm klientëve profesionistë në Republikën e Shqipërisë në zbatim të këtij ligji derisa Autoriteti të miratojë aktet nënligjore që rregullojnë njohjen dhe procedurat për njohjen e fondeve të huaja të investimeve alternative. Akti nënligjor nuk miratohet më përpara se pesë vjet pas miratimit të këtij ligji dhe dhe jo më vonë se data e pranimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Evropian.

**Neni 242**

**Fondet e investimeve alternative**

1. Fondi i investimeve alternative nuk rregjistrohet sipas këtij ligji nga Autoriteti, përpara 5 vjetëve nga data e miratimit të këtij ligji
2. Sipërmarrja e investimeve kolektive që është e licencuar në zbatim të këtij ligji si sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë, investimet e së cilës nuk i përmbushin kërkesat e Seksionit 3 të Kreut VII të këtij ligji, në datën e anëtarësimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Evropian kategorizohet si fond investimesh alternative për t’i ofruar publikut dhe vijojnë t’i përmbushin kërkesat e zbatueshme të këtij ligji për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike.

KREU

DISPOZITA TE TJERA

Neni 243

Miratimi i rregulloreve

Autoriteti miraton akte nenligjore, sipas kompetencave te dhena nga ky ligj, per cdo veprimtari qe ajo kontrollon, mbikeqyre apo licencon .

Neni 244

Shfuqizimi

Me hyrjen ne fuqi te ketij ligji, ligji per sikk?????

**Neni 245**

**Hyrja në fuqi**

Ky ligj hyn në fuqi 15 ditë pas botimit në Fletoren Zyrtare.

**SHTOJCA 1**

***Përmbajtja e prospektit SIK për sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Fondi i investimeve me ofertë publike | Shoqëria administruese | Shoqëria e investimeve me ofertë publike |
| 1.  Informacion në lidhje me fondin e investimeve me ofertë publike | 1.  Informacion në lidhje me shoqërinë administruese, përfshirë të dhëna nëse shoqëria administruese është themeluar një vend tjetër të ndryshëm nga vendi i origjinës i sipërmarrjes | 1.  Informacion në lidhje me shoqërinë e investimeve me ofertë publike |
| 1.1.  Emërtimi i fondit të investimeve | 1.1.  Emri ose lloji, struktura ligjore , selia e regjistruar dhe selia qendrore nëse është e ndryshme nga selia e regjistruar | 1.1.  Emri ose lloji, struktura ligjore, selia e regjistruar dhe selia qendrore nëse është e ndryshme nga selia e regjistruar |
| 1.2.  Data e themelimit të fondit të investimeve, të dhëna mbi kohëzgjatjen, nëse është me afat. | 1.2.  Data e themelimit të shoqërisë. Të dhëna mbi kohëzgjatjen, nëse është me afat. | 1.2.  Data e themelimit të shoqërisë. T ë dhëna mbi kohëzgjatjen, nëse është me afat. |
| Në rastin e fondit ombrellë të investimeve, emrat dhe objektivat e investimit të nënfondeve | 1.3.  Nëse shoqëria administron fonde të tjera të investimeve, tregues i këtyre fondeve të tjera; dhe nëse shoqëria administron shoqëri të tjera të investimeve, të dhëna mbi këto shoqërive të tjera. |  |
| 1.4.  Vendi ku mund të aksesohet rregullorja e fondit, nëse nuk i bashkëlidhet këtij dokumenti, dhe raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme. |  | 1.4.  Vendi ku mund të aksesohet akti themelues, nëse nuk i bashkëlidhet këtij dokumenti, dhe raportet dhe llogaritë vjetore dhe të ndërmjetme. |
| 1.5.  Informacion i shkurtër për mbajtësit e kuotave në lidhje me sistemin tatimor të zbatueshëm për investimin. Informacion nëse zbritja mbahet në burim nga të ardhurat dhe fitimet kapitale nga investimi që u paguahet mbajtësve të kuotave. |  | 1.5.  Informacion i shkurtër për aksionarët në lidhje me sistemin tatimor të zbatueshëm për shoqërinë. Informacion nëse zbritja mbahet në burim nga të ardhurat dhe fitimet kapitale që shoqërua u paguan aksionarëve. |
| 1.6.  Datat e kontabilitetit dhe të shpërndarjes. |  | 1.6.  Datat e kontabilitetit dhe të shpërndarjes. |
| 1.7.  Emrat e personave përgjegjës për auditimin e pasqyrave financiare të fondit. |  | 1.7.  Emrat e personave përgjegjës për auditimin e pasqyrave financiare të shoqërisë. |
|  | 1.8.  Emrat dhe postet në shoqëri të personave kyç dhe personelit kyç. Të dhëna për veprimtaritë e tyre kryesore jashtë shoqërisë, kur janë me rëndësi në lidhje me shoqërinë. | 1.8.  Emrat e personave kyç të shoqërisë. Të dhëna për veprimtaritë e tyre kryesore jashtë shoqërisë, kur janë me rëndësi në lidhje me shoqërinë. |
| 1.9 Vlera minimale e kapitalit të synuar, nëse ka | 1.9.  Shuma e kapitalit të nënshkruar, informacion mbi të shlyerjen e kapitalit. | 1.9.  Vlera minimale e kapitalit të synuar, nëse ka |
| 1.10.  Të dhëna për llojet dhe karakteristikat kryesore të kuotave dhe në veçanti:  — natyra e të drejtave (të paluajtshme, të luajtshme ose të tjera) që përfaqëson kuota,  — karakteristikat e kuotave: aksion i regjistruar ose i prurësit. Të dhëna të të çdo denominimi që mund të parashikohet,  — tituj ose certifikata origjinale që përbëjnë dëshmi të titullit; regjistrim në regjistër ose në llogari,  — rastet e vendosjes në likuidim të fondit të investimeve dhe procedurat e likuidimit, në veçanti në lidhje me të drejtat e mbajtësve të kuotave. |  | 1.10.  Të dhëna për llojet dhe karakteristikat kryesore të aksioneve dhe në veçanti:  — tituj ose certifikata origjinae që përbëjnë dëshmi të titullit; regjistrim në regjistër ose në llogari,  — karakteristikat e aksioneve: aksion i regjistruar ose i prurësit. Të dhëna të çdo denominimi që mund të parashikohet,  — tregues i të drejtave të votës të aksionarëve,  — rastet e vendosjes në likuidim të shoqërisë së investimeve dhe procedurat e likuidimit, në veçanti në lidhje me të drejtat e aksionarëve. |
| 1.11.  Sipas rastit, të dhëna të tregjeve të rregulluara ose tregjeve ku janë regjistruar ose tregtohen kuotat. |  | 1.11.  Sipas rastit, të dhëna të tregjeve të rregulluara ose tregjeve ku janë regjistruar ose tregtohen aksionet. |
| 1.12.  Procedurat dhe kushtet e emetimit dhe shitjes së kuotave përfshirë informacione për çdo ofertë fillestare me çmim të pandryshueshëm dhe periudhën e saj. |  | 1.12.  Procedurat dhe kushtet e emetimit dhe shitjes së aksioneve përfshirë informacione për çdo ofertë fillestare me çmim të pandryshueshëm dhe periudhën e saj. |
| 1.13.  Procedurat dhe kushtet për riblerjen ose shlyerjen e kuotave, dhe rastet kur mund të pezullohet riblerja ose shlyerja e kuotave. Në rastin e fondeve të investimeve me nënfonde të ndryshme, informacion se si mbajtësi i kuotave mund të transferojë kuotat nga njëri nënfond në tjetrin dhe komisionet që zbatohen në raste të tilla. |  |  |
| 1.14.  Përshkrim i rregullave për llogaritjen dhe përdorimin e të ardhurave. |  | 1.14.  Përshkrim i rregullave për llogaritjen dhe përdorimin e të ardhurave. |
| 1.15.  Përshkrim i objektivave të investimeve, përfshirë objektivat financiarë (p.sh., rritja e kapitalit ose të ardhurat), politikën e investimeve (p.sh., specializimi në sektorë gjeografikë ose industrialë), kufizimet e politikës së investimeve dhe të dhëna mbi mënyrën dhe instrumentet apo të drejtat e huamarrjes që mund të përdoren në administrimin e fondit të investimeve. |  | 1.15.  Përshkrim i objektivave të investimeve, përfshirë objektivat financiarë (p.sh., rritja e kapitalit ose të ardhurat), politikën e investimeve (p.sh., specializimi në sektorë gjeografikë ose industrialë), kufizimet e politikës së investimeve dhe të dhëna mbi mënyrën dhe instrumentet apo të drejtat e huamarrjes që mund të përdoren në administrimin e shoqërisë. |
| 1.16.  Rregullat për vlerësimit të aktiveve. |  | 1.16.  Rregullat për vlerësimit të aktiveve. |
| 1.17.  Përcaktimi i vlerës neto të aktiveve për kuotë dhe çmimit të shitjes ose emetimit dhe i çmimit të riblerjes ose shlyerjes të kuotave, në veçanti:  — metoda dhe shpeshtësia e llogaritjes së këtyre çmimeve,  ­— informacion lidhur me komisionet për shitjen ose emetimin dhe riblerjen ose shlyerjen e kuotave, (komisionet hyrëse dhe dalëse)  — mënyrat, vendet dhe shpeshtësia e publikimit së këtyre çmimeve. |  | 1.17.  Përcaktimi i vlerës neto të aktiveve për aksion, në veçanti:  — metoda dhe shpeshtësia e llogaritjes së vlerës neto të aktiveve,  — mënyrat, vendet dhe shpeshtësia e publikimit të vlerës neto të aktiveve për çdo aksion dhe tëçmimeve të tregut. |
| 1.18.  Informacione lidhur me mënyrën, shumën dhe llogaritjen e shpërblimit që fondi i investimit i paguan shoqërisë administruese, depozitarit ose të tretëve, dhe rimbursimin e kostove që i bën fondi i investimeve shoqërisë administruese, depozitarit ose të tretëve. |  | 1.18.  Informacione lidhur me mënyrën, shumën dhe llogaritjen e shpërblimit që shoqëria u paguan personave kyç, shoqërive administruese, depozitarit ose të tretëve, dhe rimbursimin e kostove që u bën shoqëria anëtarëve të këshillit të administrimit, depozitarit ose të tretëve. |

2. Informacion në lidhje me depozitarin:

2.1. identiteti i depozitarit të sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike dhe përshkrim i detyrave të tij dhe i konflikteve të interesit që mund të lindin;

2.2. përshkrim i funksioneve të ruajtjes, të cilat depozitari i ka deleguar, lista e të deleguarve dhe nëndeleguarve dhe çdo konflikt interesi që mund të lindë nga delegimi;

2.3. deklaratë se investitorëve u vihen në dispozicion sipas kërkesës informacione të përditësuara në lidhje me pikat 2.1 dhe 2.2 të kësja pike.

3. Informacion lidhur me shoqëritë e jashtme të adminstrimit të protofolit të cilët japin këshilla sipas kontratave të nënshkruara, që paguhen nga aktivet e sipërmarrjes:

3.1. Emri ose forma e firmës ose emri i shoqërisë së administrimit të protofolit;

3.2. Dispozitat thelbësorë të kontratës me shoqërinë administruese ose shoqërinë e investimeve që mund jenë me rëndësi për mbajtësit e kuotave ose aksioneve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive me ofertë publike, përjashtuar dispozitat në lidhje me shpërblimin e punës;

3.3. Veprimtari të tjera të rëndësishme.

4. Informacion në lidhje me masat rregulluese për kryerjen e pagesave mbajtësve të kuotave, riblerjen ose shlyerjen e kuotave dhe vendosjen në dispozicion të informacionit lidhur me sipërmarrjen e investimeve kolektive me ofertë publike. Gjithashtu, kur kuotat marketohen në një vend tjetër, këto informacione jepen në lidhje me këtë vend në prospektin SIK të publikuar atje.

5. Informacione të tjera për investimet:

5.1. Ecuria historike e sipërmarrjes (nëse ka) – ky informacion mund të përfshihet brenda prospektit, ose t’i bashkëlidhet;

5,2. Profili i investitorit tipik për të cilin është krijuar sipërmarrja e invevstimeve kolektive me ofertë publike ose nënfondi.

6. Informacione ekonomike:

6.1. Shpenzime ose tarifa të mundshme, përveç komisioneve dhe pagesave të përmendura në pikën 1.17 të kësaj shtojce, duke bërë dallimin midis atyre që paguajnë mbajtësit e kuotave dhe atyre që paguhen nga aktivet e sipërmarrjes së investimeve kolektive me ofertë publike.

**Shtojca 2**

***Përmbajtja e dokumentit me informacionin kryesor për investitorin***

**SHTOJCA 2.A**

***Llogaritja e shifrës së tarifave të vazhdueshme***

1. Shoqëria administruese e sipërmarrjes:

a) është përgjegjëse për llogaritjen e shifrës së tarifave të vazhdueshme dhe për paraqitjen me saktësi në dokumentin me informacionin kryesor për investitorin;

b) përcakton procedura që janë përputhje me këtë metodikë dhe dokumentohen në mënyrë të duhur;

c) mban evidenca të çdo llogaritjeje për një periudhë 5 vjeçare pas datës së fundit që ky version i dokumentit me informacionin kryesor për investitorin është publikuar.

**Përkufizimi i tarifave të vazhdueshme që duhen deklaruar**

2. Në kuadër të dokumentit me informacione kryeosre për investitorët, tarifat e vazhdueshme janë pagesat që u zbriten aktiveve të sipërmarrjes kur këto zbritje kërkohen ose lejohen nga aktet ligjore dhe nënligjore në fuqi, nga akti i themelimit të sipërmarrjes ose nga prospekti SIK. Shifra që përfshihet në dokumentin me informacionin kryesor për investitorin mbështetet në totalin e të gjitha këtyre pagesave që bëhen gjatë një periudhe të veçantë, pa përfshirë përjashtimet e identifikuara më poshtë në pikën 5 të kësaj shtojce.

3. Shifra e tarifave të vazhdueshme përfshin të gjitha llojet e kostove që mbulon sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike, duke përfshirë shpenzime të domosdoshme gjatë veprimtarisë së saj, si dhë shpërblimet e çdo pale që ka lidhje me të ose që i ofron shërbime. Këto kosto mund të shprehen ose llogariten në një shumëllojshmëri mënyrash (p.sh., tarifë e sheshtë, përqindje e aktiveve, komision për transaksion etj.).

4. Lista e mëposhtme është orientuese por nuk i shteron të gjitha llojet e tarifave të vazhdueshme që, nëse zbriten nga aktivet e sipërmarrjes, merren në konsideratë në shumën e e deklaruar:

a) të gjitha pagesat e personave të mëposhtëm, përfshirë çdo person të cilit i janë deleguar funksione: - shoqëria administruese e sipërmarrjes – personat kyç të sipërmarrjes nëse është shoqëri investimesh – depozitari – kujdestari/kujdestarët të cilit depozitari i delegon ruatjen e aktiveve – çdo shoqëri e administrimit të protofolit;

b) të gjitha pagesat e personave që i ofrojnë shërbime me kontratë personave të lartpërmendur, përfshirë: - ofruesit e shërbimeve të vlerësimit dhe kontabilitetit të fondeve – ofruesit e shërbimeve të mbajtësve të kuotave ose aksioneve, si agjenti i transferimit dhe subjekte ndërmjetësimi që janë mbajtës evidencash të aksioneve/kuotave të sipërmarrjes dhe që i ofrojnë nënshërbime kontabiliteti pronarëve përfitues të këtyre aksioneve;

c) taksa regjistrimi, tarifa rregullatore dhe tarifa të ngjashme;

ç) tarifat e auditimit;

d) pagesat për këshilltarët juridikë dhe profesionalë.

5. Komisionet dhe pagesat e mëposhtme nuk bëjnë pjesë në shumën që deklarohet si pjesë e tarifave të vazhdueshme në dokumentin me informacionin kryesor për investitorin:

a) tarifat ose komisionet e hyrjes/daljes ose çdo shumë tjetër që investitori paguan drejtpërdrejt ose që zbritet nga pagesa që bëhët nga investitori ose që i jepet investitorit;

b) interesa për huamarrje;

c) pagesat ndaj të tretëve për të mbuluar kostot e domosdoshme në lidhje me blerjen ose shitjen e çdo aktivi për portofolin e sipërmarrjes, pavarësisht nëse këto kosto janë të pritshme (për shembull, tarifa ndërmjetësimi, tatime dhe tarifa të lidhura) ose të pa pritshme (për shembull, kostot e tregtimit të letrave me vlerë me interes fiks, kostot e ndikimit në treg);

ç) pagesat për mbajtjen e instrumenteve financiare derivative (për shembull, kërkesa e brokerit për para shtesë për të mbuluar diferencën e kostos);

d) vlerat e mallrave ose shërbimeve që merr shoqëria administruese ose çdo person i lidhur në këmbim të ekzekutimit të së urdhrave të tregtimit (komisionet e tërthorta ose masa të ngjashme).

6. Përjashtimi i kostove të lidhura me transaksionet në pikën 5, shkronja “c” të kësaj shtojce, nuk mbulon:

a) pagesat të lidhura me transaksionet kundrejt personave të përmendur në pikën 4, shkronja “a” ose “b” të kësaj shtojce, në lidhje me të cilat marrësi nuk jep llogari përpara sipërmarrjes; të gjitha këto shuma të tilla merren në konsideratë në shifrën e deklaruar;

b) kostot e blerjes ose shitjes së kuotave në sipërmarrja e investimeve kolektive, të cilat duhet të merren në konsideratë në përputhje me pikën 8, shkronja “dh” të kësaj shtojce.

7. Në përputhje me një marrëveshjeje për ndarjen e tarifave, shoqëria administruese ose një palë tjetër mund të mbulojë, tërësisht ose pjesërisht, kostot e shfrytëzimit të cilat normalisht do të përfshiheshin në shifrën e tarifave të vazhdueshme:

a) çdo shpërblim i punës së shoqërisë administruese (ose të një personi tjetër) që bëhet në zbatim të marrëveshjeve të tilla për ndarjen e tarifave merret në konsideratë dhe mblidhet në shifrën totale të tarifave të vazhdueshme. Shembuj të mundshëm përfshijnë shpërblimin e shoqërisë administruese nëpërmjet një marrëveshjeje për ndarjen e tarifave me brokerin për kostot e transaksionit ose me kujdestarin për të ardhurat nga huadhënia e aksioneve.

b) në përgjithësi nuk është e nevojshme marrja në konsideratë e marrëveshjes së ndarjes së tarifave për shpenzimet që janë llogaritur një herë në shifrën e tarifave të vazhdueshme (për shembull, shpërblimi i shoqërisë administruese nëpërmjet marrëveshjes së ndarjes së tarifave me një fond i cili mbulohet sipas pikës 4, shkronja “a”të kësaj shtojce). Por, në rastin e sipërmarrjes që investon në sipërmarrje të tjera, çdo marrëveshje për ndarjen e tarifave midis shoqërisë administruese të sipërmarrjes së investimeve kolektive ose subjektit operator ose shoqërisë administruese të saj merret në konsideratë, nëse nuk është përfshirë në rastet e përcaktuara sipas pikës 8 më poshtë të kësaj shtojce.

8. Kur sipërmarrja investon një përqindje të konsiderueshme të aktiveve në sipërmarrje të tjera investimesh kolektive, shifra e tarifave të vazhdueshme merr në konsideratë tarifat e vazhdueshme që u lindin sipërmarrjeve bazë. Sa më poshtë përfshihen në llogaritje:

a) përdoret shifra e tarifave të vazhdueshme më e fundit e sipërmarrjes bazë; kjo mund të jetë shifra e deklaruar nga sipërmarrja ose subjekti operator ose shoqëria administruese e saj, ose shifra e llogaritur nga një burim i tretë i besueshëm nëse është më e përditësuar se shifra e deklaruar;

b) nëse sipërmarrja bazë vihet në shfrytëzim nga shoqëria administruse e sipërmarrjes ose një shoqëri e lidhur, shoqëria administruese bën çmuarjen më të mirë të tarifave sipas kësaj metodike;

c) nëse sipërmarrja bazë nuk përfshihet në përcaktimet e shkronjave “a” ose “b” të kësaj pike dhe nuk deklaron shifrën e tarifave të vazhdueshme, shoqëria administruese ose përdor informacionet e publikuara që përbëjnë një zëvendësues të arsyeshëm të kësaj shifre (për shembull, raporti i shpenzimeve totale publikuar nga një burim i besueshëm) ose përndryshe kryen një vlerësim më të saktë të nivelit maksimal në bazë të shqyrtimit të prospektit aktual të sipërmarrjes dhe të raportit dhe llogarive më të fundit vejtore të publikuara;

ç) kur sipërmarrjet që përfshihen në përcaktimet e shkronjës “c” të kësaj shtojce përbën më pak se 15% të aktiveve të sipërmarrjes, është e mjaftueshme të përdorë tarifën vjetore të publikuar të administrimit për secilën për këto sipërmarrje në vend të vlerësimit të tarifave të vazhdueshme;

d) në çdo rast, shifrave e tarifave të vazhdueshme mund të zvogëlohet në rast së ekziston një marrëveshje (dhe që nuk është reflektuar më parë në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve të fondit) për sipërmarrjen investuese për marrjen e një rabati ose retrocedimi të tarifave nga sipërmarrja bazë;

dh) në rastet kur sipërmarrja duhet të paguajë tarifa të hyrjes dhe/ose të daljes në lidhje me blerjen ose shitjen e kuotave të një sipërmarrjeje bazë, vlera monetare e këtyre tarifave agregohet për periudhën nën shqyrtim dhe merret në konsideratë në llogaritjen e shifrës së tarifave të vazhdueshme.

9. Në rastin e sipërmarrjes ombrellë çdo nënfond përbërës trajtohet veçmas në kontekst të këtij seksioni, por çdo tarifë që i ngarkohet sipërmarrjes si e tërë ndahet në mënyrë përpjesëtimore mes të gjitha nënfondeve në mënyrë që të jetë e drejtë për të gjithë investitorët.

**Metodika e llogaritjes (me përjashtim të fondeve të reja)**

10. Shifra e tarifave të vazhdueshme është raporti i kostove totale të deklarueshme mbi aktivet neto mesatare të sipërmarrjes, llogaritur sipas këtij seksioni. Shifra shprehet si përqindje me dy shifra pas presjes dhjetore.

11. Shifra e tarifave të vazhdueshme llogaritet të paktën një një herë në vit, në mënyrë ex-post. Nëse nuk vlerësohet e papërshtatshme të përdoret shifra ex-post për shkak të ndryshimeve të konsiderueshme (për shembull, rritje e tarifave të administrimit), mund të përdoret një vlerësim tjetër, gjersa të ketë një shifër të besueshme ex-post që reflekton ndryshimin e konsiderueshëm.

12. Bëhet një llogaritje e veçantë për çdo klasë aksionesh ose kuotash, por nëse aksionet ose kuotat e dy a më shumë klasave janë pari passu, për to mund të bëhet një llogaritje më vete.

13. Shifra ex-post mbështetet në llogaritjen e kostove të kohëve të fundit të përcaktuara nga shoqëria administruese mbi baza të arsyeshme që janë të përshtatshme për këtë qëllim. Shifra mund të mbështetet në kostot e deklaruara në pasqyrën e veprimtarive të sipërmarrjes, e publikuar në raportin dhe llogaritë më të fundit vjetore ose të ndërmjetme të saj, nëse është mjaftueshmërisht i afërt në kohë; nëse jo, në vend të saj përdoret një llogaritje e krahasueshme në bazë të kostove të ngarkuara gjatë periudhës 12-vjeçare më të fundit. Kostot vlerësohen mbi bazën e të gjitha tatimeve të përfshira, që do të thotë se përdoret vlera bruto e shpenzimeve.

14. Aktivet neto mesatare lidhen me të njëjtën periudhë me kostot dhe llogariten duke përdorur shifrat e mbështetura në aktivet neto të sipërmarrjes në çdo llogaritje të vlerës neto të aktiveve (për shembull, vlerat neto të aktiveve të përditshme kur kjo është shpeshtësia normale e llogaritjes së miratuar nga autoriteti kompetent i sipërmarrjes).

15. Në rastin kur duhen marrë në konsideratë tarifat e vazhdueshme që i ngarkohen sipërmarrjes bazë:

a) shifra e tarifave të vazhdueshme(ose ebarasvlefshëmja) e secilës sipërmarrje bazë përpjesëtimohet sipas përqindjes së vlerës neto të aktiveve të sipërmarrjes që zë kjo sipërmarrje më datën përkatëse (që është data kur merren shifrat e sipërmarrjes);

b) të gjitha shifrat e përpjesëtimuara mblidhen me shifrën e tarifave të vazhdueshme të vetë sipërmarrjes investuese, që përbën një total të vetëm (shifra “sintetike” e tarifave të vazhdueshme).

Informacionet për shifrat e tarifave të vazhdueshme që kanë qenë të vlefshme gjatë viteve/periudhave të mëparshme publikohen në vendin (për shembull, faqen e internetit të shoqërisë administruese) i cili përcaktohet në dokumentin me informacione kryesorë për investitorët, si burimi i përgjithshëm i informacioneve të mëtejshme për investitorët.

**Metodika e llogaritjes për fondet e reja**

17. E njëjta metodikë zbatohet si për llogaritjen ex-post, subjekt i ndryshimeve të mëposhtme:

a) nuk zbatohen pikat 13 dhe 14 të kësaj shtojce, dhe në vend të tyre përdoren vlerësimet;

b) nëse, sipas mendimit të shoqërisë administruese, të shprehurit e një shifre me dy shifra pas presjes dhjetore ka mundësi të krijojë idenë e gabuar të saktësisë te investitorët, është e mjaftueshme që kjo shifër të shprehet me një shifër pas presjes dhjetore;

c) nëse nuk përcaktohet ndryshe në prospekt, supozohet që për llogari të sipermarrjes nuk do të merret asnjë rabat apo përjashtim nga tarifa.

18. Shoqëria administruese garanton që saktësia e shifrës së vlerësuar të mbahet nën shqyrtim. Shoqëria administruese përcakton kur është e përshtatshme të fillojë të përdorë shifra ex-post në vend të vlerësimeve; Por në çdo rast, ajo shqyrton saktësinë e vlerësimit jo më vonë se 12 muaj pas datës së ofrimitpër herë të parë për shitje, duke llogaritur një shifër ex-post.

## **ShtojcA 3**

***Informacionet që duhen përfshirë në raportet vjetore dhe të ndërmjetme***

I. *Pasqyra e aktiveve dhe pasiveve:*

— titujt ë transferueshëm,

— tepricat bankare,

— aktive të tjera,

— totali i aktiveve,

— pasivet,

— vlera neto e aktiveve.

II. *Numri i kuotave ose aksioneve në qarkullim*

III. *Vlera neto e aktiveve për çdo aksion ose kuotë*

IV. *Portofoli, duke bërë dallimin ndërmjet:*

a) titujve të transferueshëm të pranuara për tregtim në bursa zyrtare;

b) titujve të transferueshëm të tregtuara në një treg tjetër të rregulluar;

c) titujve të transferueshëm të emetuar kohët e fundit;

ç) titujve me vlerë të transferueshme

dhe të analizuara në përputhje me kriteret më të përshtatshme në përputhje me politikën e investimeve të sipërmarrjes (për shembull, në përputhje me kriteret ekonomike, gjeografike ose valutore) si përqindje e aktiveve neto; si dhe për secilin prej investimeve të lartpërmendura përqindjen që zënë në totalin e aktiveve të sipërmarrjes.

Pasqyra e ndryshimeve në përbërjen e portofolit gjatë periudhës së referimit.

V. *Pasqyra e zhvillimeve në lidhje me aktivet e sipërmarrjes gjatë periudhës së referimit, përfshirë sa vijon:*

— të ardhurat nga investimet,

— të ardhura të tjera,

— tarifa administrimi,

— tarifa depozitari,

— tarifa dhe tatime të tjera,

— të ardhura neto,

— shpërndarje dhe të ardhura të ri-investuara,

— ndryshime të strukturës së kapitalit,

— vlerësimi dhe zhvlerësimi i investimeve,

— çdo ndryshim tjetër që ndikon mbi aktivet dhe pasivet e sipërmarrjes,

— kostot e transaksioneve, që janë kostot që i lindin sipërmarrjes në lidhje me transaksionet e portofolit.

VI. *Një tabelë krahasuese që mbulon tri vitet e fundit financiare dhe që përfshin, për secilin vit financiar, në mbyllje të vitit financiar:*

— totalin e vlerës neto të aktiveve,

— vlerën neto të aktiveve për kuotë.

VII. *Të dhëna, sipas kategorive të transaksioneve të derivativeve, gjatë periudhës së referimit dhe të shumës së angazhimeve që del si rezultat.*

1. Përafruar pjesërisht me Direktivën 2009/65/KE e Parlamentit Evropian dhe e Këshillit e datës 13 korrik 2009 mbi koordinimin e ligjeve, rregulloreve dhe dispozitave administrative që lidhen me ndërmarrjet për investime kolektive në tituj të transferueshëm (SIKTT) (Direktiva 2009/65 /KE); Direktivën 2011/61/BE e Parlamentit Evropian dhe e Këshillit e 8 qershorit 2011 mbi Adminstruesit e Fondit të Investimeve Alternative dhe ndryshimin e Direktivave 2003/41/KE dhe 2009/65 /KE dhe Rregulloreve (KE) Nr 1060/2009 dhe (BE) Nr 1095/2010 [↑](#footnote-ref-1)
2. Kjo përfshin përdorimin e shifrave më të ulëta të cilat janë të përshtatura më mirë me tregun e brendshëm. Këta persona nuk mund të dalin nga kategoria e investitorëve profesionistë. [↑](#footnote-ref-2)
3. Kjo krijon regjimin e “celulës së mbrojtur”, i cili i mbron investitorët e nënfondit nga detyrimet e nënfondeve të tjera nën të njëjtën ombrellë. [↑](#footnote-ref-3)
4. Vini re se kjo është e gjerë në kuptim dhe përfshin komunikimin me mjete të shtypit, elektornike ose transmetimi dhe çdo formë promocioni që synon të nxisë shitjen e instrumenteve financiare ku përfshihen aksionet dhe kuotat e sipërmarrjeve të investimeve kolektive. [↑](#footnote-ref-4)
5. Rekomandimi i konsulentëve është që kjo kërkesë nga ligji 10198 duhet të hiqet nga draft ligji, subjekt i kërkesave të duhura të përshtatshmërisë, sidoqoftë AMF ka kërluar që kjo kërkesë të mbahet për diskutim me parlamentin [↑](#footnote-ref-5)
6. Dispozita për reciprocitetin (“njohja reciproke” nga secili vend e sipërmarrjeve të vendit tjetër). [↑](#footnote-ref-6)
7. Dispozita për reciprocitetin (“njohja reciproke” nga secili vend e sipërmarrjeve të vendit tjetër). [↑](#footnote-ref-7)