

Kvalifikovaný fond sociálního podnikání („EuSEF“)

Základní právní rámec:

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání.

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, zejména § 96, § 204, § 273, § 298, § 479 odst. 2 a § 480 odst. 3.

Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, zejména § 90 až 97.

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zejména § 126, s výjimkami zejména podle § 5 odst. 3 a § 203 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zejména § 8, § 135, § 276 a § 277 s výjimkami zejména podle § 157 odst. 1, § 159 odst. 3 a § 205 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.

Základní údaje:

Investiční fond, který používá označení „EuSEF“ musí investovat alespoň 70 % vkladů nebo jiných investic svých společníků (včetně nesplacených) do tzv. kvalifikovaných investic (čl. 3 písm. e) nařízení č. 346/2013). Z hlediska českého práva je tento fond považován za fond kvalifikovaných investorů. Řídí se především nařízením č. 345/2013.

V oblastech, které neupravuje nařízení č. 346/2013, se použije podpůrně zákon o investičních společnostech a investičních fondech a nařízení vlády o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.

Obhospodařovatel tohoto fondu nesmí být oprávněn přesáhnout rozhodný limit, může však být oprávněn obhospodařovat standardní fondy.

Obhospodařovatel tohoto fondu má výhodu tzv. evropského pasu a je oprávněn používat jinak chráněné označení „EuSEF“.

Obhospodařovatel	<ul style="list-style-type: none"> • Samosprávný investiční fond, který je tímto kvalifikovaným fondem sociálního podnikání • Investiční společnost, která není oprávněná přesáhnout rozhodný limit a která je oprávněná obhospodařovat kvalifikované fondy sociálního podnikání • Zahraniční osoba, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, registrovaná v jiném členském státě a oprávněná obhospodařovat kvalifikované fondy sociálního podnikání 		<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem investiční společnost, která není oprávněna obhospodařovat fondy kolektivního investování • Alespoň 125 000 EUR, je-li administrátorem jiná investiční společnost
Administrátor	<ul style="list-style-type: none"> • Obhospodařovatel oprávněný provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů • Jiná investiční společnost oprávněná provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů • Hlavní administrátor oprávněný provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů 	Depozitář	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka se sídlem v členském státě s pobočkou v České republice • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě s pobočkou v České republice, dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost • Notář při splnění podmínek podle § 84 zákona • Zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě bez pobočky umístěné v České republice (nejdéle však do dne 22.7.2017)
Právní formy	<ul style="list-style-type: none"> • Komanditní společnost, včetně komanditní společnosti na investiční listy • Společnost s ručením omezeným, včetně společnosti s ručením omezeným vydávající kmenové listy • Akciová společnost, včetně akciové společnosti s proměnným základním kapitálem • Družstvo, včetně evropské družstevní společnosti • Evropská společnost • Podílový fond (otevřený nebo uzavřený) • Svěřenský fond 	Hlavní podpůrce	<ul style="list-style-type: none"> • Banka se sídlem v České republice • Zahraniční banka se sídlem v členském státě • Obchodník s cennými papíry nebo srovnatelná zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě dodržující nejvyšší kapitálovou přiměřenost • Zahraniční osoba se sídlem ve státě, který není členským státem, podléhající omezujícím požadavkům a dohledu
Výše počátečního kapitálu obhospodařovatele	<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 50 000 EUR pro samosprávný investiční fond • Alespoň 50 000 EUR pro investiční společnost neoprávněnou obhospodařovat standardní fondy • Alespoň 125 000 EUR pro jinou investiční společnost 	Různé druhy podílů	<ul style="list-style-type: none"> • Možné pro akcie, investiční listy, podíly ve společnosti s ručením omezeným (včetně podílů představovaných kmenovými listy), družstevní podíly a podílové listy
Výše počátečního kapitálu administrátora	<ul style="list-style-type: none"> • Je-li administrátorem jeho obhospodařovatel, pak viz výše požadavky na výši počátečního kapitálu obhospodařovatele • Alespoň 50 000 EUR, je-li administrátorem hlavní administrátor 	Výše fondového kapitálu	<ul style="list-style-type: none"> • Alespoň 1 250 000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku fondu, nebo • Alespoň 1 000 000 EUR ve lhůtě určené ve statutu a ve společenské smlouvě, je-li fondem, který podle svého statutu investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících podíl na obchodní společnosti nebo na jiné právnické osobě, účastí v obchodních společnostech nebo jiných právnických osobách nebo práv duševního vlastnictví

Povaha investora	<ul style="list-style-type: none"> • Profesionální zákazník podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, včetně osoby, která může být profesionálním zákazníkem na žádost • Jiná osoba, jejíž investice odpovídá minimálně 100 000 EUR a písemně prohlásí, že si je vědoma rizik • Vedoucí pracovník, ředitel nebo zaměstnanec zapojený do řízení obhospodařovatele 	Oceňování majetku a dluhů	<ul style="list-style-type: none"> • Pravidla pro oceňování aktiv musí být obsažena ve statutu nebo zakládacích dokumentech fondu a musí zajišťovat řádný a transparentní postup oceňování. Pro oceňování dluhů fondu platí obecná úprava. • Používané postupy pro oceňování musí zajišťovat řádné ocenění aktiv a výpočet hodnoty aktiv alespoň na ročním základě 		
Povaha investic	<ul style="list-style-type: none"> • Peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci • Je možné plnit vkladovou povinnost po částech (tzv. „capital calls“) 	Majetkové hodnoty, do nichž lze investovat	<ul style="list-style-type: none"> • Kapitálové nebo kvazikapitálové nástroje, které jsou vydány: <ul style="list-style-type: none"> - podnikem kvalifikovaným pro portfolio a nabyty přímo fondem od tohoto podniku, - podnikem kvalifikovaným pro portfolio výměnou za kapitálový cenný papír vydaný tímto podnikem nebo - podnikem, jehož je podnik kvalifikovaný pro portfolio většinou vlastněnou dceřinou společností, a které jsou nabyty fondem výměnou za kapitálový nástroj vydaný podnikem kvalifikovaným pro portfolio 		
Vydávání dluhopisů	<ul style="list-style-type: none"> • Zadlužit se (například i prostřednictvím dluhopisů) je možno jen do výše nesplacených vkladů, jinak platí obecná úprava, tj. není zakázáno dluhopisy vydávat 		<ul style="list-style-type: none"> • Podílové jednotky nebo akcie jednoho nebo více jiných kvalifikovaných fondů sociálního podnikání, za předpokladu, že tyto fondy samy neinvestovaly více než 10 % z celkových vkladů do svého kapitálu a svého nesplaceného upsaného kapitálu do takovýchto fondů • Sekuritizované a neseuritizované dluhové nástroje vydané podnikem kvalifikovaným pro portfolio • Zajištěné nebo nezajištěné úvěry, které tento fond poskytl podniku kvalifikovanému pro portfolio • Jakýkoli jiný druh účasti v podniku kvalifikovaném pro portfolio • Jiné majetkové hodnoty uvedené ve statutu 		
Vytvoření a vznik fondu	<ul style="list-style-type: none"> • Jako podílový fond se vytváří dohodou zakladatele a obhospodařovatele na obsahu statutu nebo přijetím statutu obhospodařovatelem a vzniká zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou • Jako svěřenský fond se vytváří na základě smlouvy a vzniká přijetím pověření k jeho správě • Jako obchodní korporace (akciová společnost, společnost s ručením omezeným, komanditní společnost a družstvo) se zakládá společenskou smlouvou, zakladatelskou listinou nebo přijetím stanov a vzniká zápisem do veřejného (obchodního) rejstříku • Jako evropská společnost se zakládá fúzí, jako holdingová evropská společnost, jako dceřiná evropská společnost nebo přeměnou stávající akciové společnosti a získává právní subjektivitu (tj. vzniká) zápisem do veřejného rejstříku 	Vybrané investiční limity	Celkový podíl na majetku fondu	Limit vůči jedné smluvní straně / majetkové hodnotě	Limit podílu na emisi / emitentovi
Nabízení veřejně	<ul style="list-style-type: none"> • Investice do fondu lze veřejně nabízet, je-li tento fond zapsaný v seznamu vedeném Českou národní bankou, ale investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor, na což musí být při nabízení výslovně upozorněno 	Kvalifikované investice	min. 70 %	30 %/10 % ¹⁾	--
Výpočet aktuální hodnoty	<ul style="list-style-type: none"> • Ve lhůtě až 1 rok (až 2 roky, investuje-li do nemovitostí a účastí v nemovitostních společnostech), způsobem určeným ve statutu (nejde-li o podílové listy nebo investiční akcie) nebo zákonem 	Jiné majetkové hodnoty	max. 30 %	30 %/10 % ¹⁾	--

Techniky k obhospodařování	<ul style="list-style-type: none"> • Nesmí zvyšovat expozici (tj. využívat pákový efekt) nad rámec upsaného kapitálu, jinak platí obecná úprava, tj. repo obchody a deriváty 		<ul style="list-style-type: none"> • Je možná „přeměna“ fondu, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, a to změnou stanov. Je možná přeměna otevřeného i uzavřeného podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. Je možná přeměna uzavřeného podílového fondu na akciovou společnost, která není akciovou společností s proměnným základním kapitálem. • Je možná přeměna na zahraniční investiční fond, a to jak s právní subjektivitou, tak bez ní • Pro přeměnu podfondu se použijí obdobně ustanovení zákona upravující přeměnu podílového fondu
Struktura „master“ a „feeder“	<ul style="list-style-type: none"> • Může být podřízeným i řídicím fondem jiného kvalifikovaného fondu sociálního podnikání 		
Statut	<ul style="list-style-type: none"> • Musí mít statut, který obsahuje investiční strategii, popis rizik a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, a který musí být pravidelně aktualizován • Nepodléhá schválení Českou národní bankou 		
Informace, které je nutno poskytnout před investicí	<ul style="list-style-type: none"> • Údaje o obhospodařovateli a o dalších poskytovatelích služeb • Výši kapitálu • Popis investiční strategie • Popis rizikového profilu fondu • Popis postupů pro oceňování • Popis stanovení odměny obhospodařovateli • Popis nákladů a jejich maximální výše • Dosavadní finanční výsledky • Služby poskytované nebo zajišťované podnikům v portfoliu • Popis postupů, jakými lze změnit investiční strategii 	Zrušení s likvidací	<ul style="list-style-type: none"> • Pro zrušení investičního fondu s právní osobností s likvidací se obdobně použijí ustanovení zákona upravující zrušení investiční společnosti s likvidací. Likvidátora jmenuje a odvolává Česká národní banka nebo soud, jde-li o zrušení soudem. Likvidátor musí být zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou. • Zrušení podílového fondu s likvidací: majetek zpeněží a dluhy splní obhospodařovatel. Administrátor vyplatí podíly. • Zánik správy svěřenského fondu (tj. zrušení svěřenského fondu): správce vydá majetek tomu, kdo na něj má právo
Přeměny	<ul style="list-style-type: none"> • Povolení České národní banky se nevyžaduje • Je možná změna investiční strategie • Je možná přeměna investičního fondu s právní osobností. • Převod jmění na společníka fondu je zakázán. Je však možný převod jmění na společníka, jímž je fond. • Je možné splynutí dvou podílových fondů (fondů kvalifikovaných investorů) v jeden podílový fond (fond kvalifikovaných investorů). Je možné sloučení dvou podílových fondů (fondů kvalifikovaných investorů). 		

¹⁾ Jde-li o investice do jiného fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu.