

Na osnovu čl. 102. i 138. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („*Službeni glasnik Republike Srbije*“, br. 73/2019 - „**Zakon o alternativnim investicionim fondovima**“ ili „**ZAIF**“), **Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo Beograd**, sa registrovanim sedištem na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6/13, matični broj: 21796891 („**DZUAIF**“ ili „**Društvo**“), dana 25.03.2024. godine, donosi:

**PRAVILA POSLOVANJA
ZATVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIONOG FONDA
PREDUZETNIČKOG KAPITALA
OMORIKA VENTURES FOND 1 DOO BEOGRAD**

1. Informacije koje ova Pravila poslovanja sadrže

1.1. Pravila poslovanja („**Pravila**“) Zatvorenog alternativnog investicionog fonda preduzetničkog kapitala Omorika Ventures Fond 1 doo Beograd („**Fond**“) u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima uređuju, između ostalog, sledeća pitanja:

- poslovno ime i vrstu Fonda;
- datum osnivanja i vreme trajanja Fonda;
- glavne karakteristike udela u Fondu;
- postupke i uslove izdavanja udela u Fondu, najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond;
- informacije o načinu i učestalosti isplate dobiti Fonda;
- opis investicione strategije i ciljeva Fonda;
- opis vrste imovine u koju Fond može da ulaže;
- informacije o DZUAIF-u i depozitaru Fonda;
- opis svih vrsta naknada i troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje članovi mogu neposredno ili posredno imati i jasan opis obračuna naknada;
- trajanje poslovne godine;
- poslovne ciljeve i strategiju DZUAIF-a; i
- opis postupka rešavanja sporova između DZUAIF-a i investitora.

2. Osnovni podaci o Fondu

2.1. Puno poslovno ime Fonda glasi:

Zatvoreni alternativni investicioni fond preduzetničkog kapitala Omorika Ventures Fond 1 d.o.o. Beograd

Skraćeno poslovno ime Fonda glasi: ZAIF Omorika Ventures Fond 1 d.o.o. Beograd

2.2. Fond je osnovan kao alternativni investicioni fond sa privatnom ponudom preduzetničkog kapitala, sa svojstvom pravog lica, kojim upravlja društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima, u formi društva s ograničenom odgovornošću.

2.3. Fond se osniva nakon pribavljanja dozvole od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije („**Komisija**“), na određeno vreme, na period od 10 godina od datuma upisa Fonda u

registar alternativnih investicionih fondova, sa eventualnim produženjem za dodatne dve godine.

- 2.4. Sedište Fonda je u Beogradu, na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6 (13. sprat), gde je ujedno moguće dobiti više informacija o Fondu kao i primerak ovih Pravila, odnosno osnivačkog akta Fonda.
- 2.5. Fondom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo Beograd, sa registrovanim sedištem u Beogradu na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6, matični broj: 21796891 u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i ovim Pravilima i raspolaže imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun Fonda.

3. Najniži iznos novčanih sredstava koje će Fond prikupiti

- 3.1. Najmanji iznos uplaćenih novčanih uloga za otpočinjanje poslovanja Fonda ne može biti manji od 100.000,00 (sto hiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate. Društvo će obezbediti da ulagači uplate svoje novčane uloge Fondu tek nakon što Fond prikupi bezuslovne obaveze ulagača da uplate ukupno najmanje 100.000,00 (sto hiljada) EUR prilikom osnivanja fonda.
- 3.2. U slučaju da sredstva iz prethodnog stava ovog člana ne budu prikupljena, Društvo neće registrovati povećanje osnovnog kapitala, već će Društvo vratiti primljena sredstva investitorima koji su izvršili uplate, a u valuti u kojoj su uplaćena.
- 3.3. Pored navedenih ograničenja, najmanji iznos novčanih sredstava koja osnivači Društva moraju da uplate iznosi 1% od uplaćenog osnovnog kapitala Fonda. Pored navedenog, osnivači Društva su potpisali bezuslovne obaveze da uplate ukupno najmanje 100.000,00 (sto hiljada) EUR, i to 20% od navedenog iznosa prilikom osnivanja fonda a ostatak na bazi kasniji poziva za uplatu kapitala u skladu sa propisanom procedurom zajedno sa ostalim ulagačima.
- 3.4. Dodatno, uplaćen ulog investitora Fond za Inovacionu delatnost Republike Srbije ("**Inovacioni Fond**") ne može biti veći od 50% vrednosti uplaćenog osnovnog kapitala Fonda. Ugovor o ulaganju koji Fond zaključi sa Inovacionim Fondom će sadržati odredbe koje će osigurati poštovanje prethodnog ograničenja.

4. Primena poreskih propisa

- 4.1. Poreski tretman Fonda i njegovih članova regulisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije, a naročito:
 - Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji ("Sl. glasnik RS", br. 80/2002, 84/2002 - ispr., 23/2003 - ispr., 70/2003, 55/2004, 61/2005, 85/2005 - dr. zakon, 62/2006 - dr. zakon, 63/2006 - ispr. dr. zakona, 61/2007, 20/2009, 72/2009 - dr. zakon, 53/2010, 101/2011, 2/2012 - ispr., 93/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 105/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 15/2016, 108/2016, 30/2018, 95/2018, 86/2019, 144/2020, 96/2021 i 138/2022)
 - Zakon o porezu na dobit pravnih lica, ("Sl. glasnik RS", br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020 i 118/2021)

- Zakon o porezu na dohodak građana, ("Sl. glasnik RS", br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009, 18/2010, 50/2011, 91/2011 - odluka US, 7/2012 - usklađeni din. izn., 93/2012, 114/2012 - odluka US, 8/2013 - usklađeni din. izn., 47/2013, 48/2013 - ispr., 108/2013, 6/2014 - usklađeni din. izn., 57/2014, 68/2014 - dr. zakon, 5/2015 - usklađeni din. izn., 112/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 7/2017 - usklađeni din. izn., 113/2017, 7/2018 - usklađeni din. izn., 95/2018, 4/2019 - usklađeni din. izn., 86/2019, 5/2020 - usklađeni din. izn., 153/2020, 156/2020 - usklađeni din. izn., 6/2021 - usklađeni din. izn., 44/2021, 118/2021, 132/2021 - usklađeni din. izn., 10/2022 - usklađeni din. izn., 138/2022, 144/2022 - usklađeni din. izn. i 6/2023 - usklađeni din. izn.)
- Zakon o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje, ("Sl. glasnik RS", br. 84/2004, 61/2005, 62/2006, 5/2009, 52/2011, 101/2011, 7/2012 - usklađeni din. izn., 8/2013 - usklađeni din. izn., 47/2013, 108/2013, 6/2014 - usklađeni din. izn., 57/2014, 68/2014 - dr. zakon, 5/2015 - usklađeni din. izn., 112/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 7/2017 - usklađeni din. izn., 113/2017, 7/2018 - usklađeni din. izn., 95/2018, 4/2019 - usklađeni din. izn., 86/2019, 5/2020 - usklađeni din. izn., 153/2020, 6/2021 - usklađeni din. izn., 44/2021, 118/2021, 10/2022 - usklađeni din. izn., 138/2022 i 6/2023 - usklađeni din. izn.)
- Zakon o porezu na dodatu vrednost ("Sl. glasnik RS", br. 84/2004, 86/2004 - ispr., 61/2005, 61/2007, 93/2012, 108/2013, 6/2014 - usklađeni din. izn., 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 5/2015 - usklađeni din. izn., 83/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 108/2016, 7/2017 - usklađeni din. izn., 113/2017, 13/2018 - usklađeni din. izn., 30/2018, 4/2019 - usklađeni din. izn., 72/2019, 8/2020 - usklađeni din. izn., 153/2020 i 138/2022)
- Zakon o porezima na imovinu ("Sl. glasnik RS", br. 26/2001, "Sl. list SRJ", br. 42/2002 - odluka SUS i "Sl. glasnik RS", br. 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 61/2007, 5/2009, 101/2010, 24/2011, 78/2011, 57/2012 - odluka US, 47/2013, 68/2014 - dr. zakon, 95/2018, 99/2018 - odluka US, 86/2019, 144/2020, 118/2021 i 138/2022),

kao i eventualnim izmenama navedenih zakona nakon osnivanja Fonda.

- 4.2. Fond je poreski obveznik poreza na dobit pravnih lica.
- 4.3. Ukoliko međunarodnim Ugovorom o izbegavanju dvostrukog oporezivanja nije drukčije uređeno, porez na dobit po odbitku se obračunava i plaća na, između ostalog, raspodelu dobiti posle oporezivanja koju Fond vrši ka nerezidentnim pravnim licima.
- 4.4. Kapitalni dobitak, odnosno gubitak može nastati za pravna lica po osnovu prenosa uz naknadu investicionog udela investicionog fonda, u skladu sa propisima kojima se uređuju investicioni fondovi.
- 4.5. Prihod po osnovu vlasništva nad investicionim udelom alternativnog investicionog fonda, osim naknade za prenos tog investicionog udela, smatra se oporezivim prihodom od kapitala fizičkog lica.
- 4.6. Kapitalni dobitak, odnosno gubitak može nastati za fizička lica po osnovu prenosa investicionog udela alternativnog investicionog fonda, u skladu sa ZAIF.

5. Izdavanje udela, članstvo i prodaja udela u Fondu

- 5.1. Na sticanje članstva u Fondu primenjuju se odredbe Zakona o privrednim društvima (*Službeni glasnik Republike Srbije, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/21 - „Zakon o privrednim društvima“* ili „ZPD“, zajedno sa ZAIF-om „Zakon“).
- 5.2. Izdavanje udela u Fondu, odnosno ulaganje u Fond vrši se u postupku povećanja osnovnog kapitala Fonda, u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima.
- 5.3. Ulozi u Fond mogu biti samo novčani.
- 5.4. Obaveze uplate članova Fonda su višekratne, uz безусловne obaveze ulagača da uplate ukupno najmanje 50.000,00 (pedeset hiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po prodajnom kursu Narodne banke Srbije na dan uplate, i to 20% od navedenog iznosa prilikom osnivanja Fonda i uz obavezu uplate preostalog iznosa u skladu sa pozivom DZUAIF-a.
- 5.5. Odluka o inicijalnom ulogu u Fond će sadržati pregled svih ulagača u Fond, iznosa uplaćenog kapitala, kao i procentualnog učešća u vlasništvu Fonda, koji će biti srazmerni njihovim udelima u prvobitnom osnovnom kapitalu Fonda. Pri svakom naknadnom ulaganju u Fond, novi ulagači ili ulagači koji povećavaju svoj ulog će uplatiti udeo i steći procentualno učešće u Fondu srazmerno njihovim uplaćenim ulozima umanjnim za srazmerni deo obračunatih troškova i obračunatu naknadu za upravljanje od dana osnivanja fonda do dana uplate u neto vrednost imovine Fonda nakon tih uloga (tzv. *post-money valuation*) koji će obračunati Društvo.
- 5.6. DZUAIF se obavezuje da će pre zaključenja ugovora o ulaganju, svakom investitoru dostaviti:
 - 1) Pravila poslovanja;
 - 2) Osnivački akt Fonda i Odluku o osnivanju Savetodavnog odbora
 - 3) Poslednji godišnji finansijski izveštaj (ukoliko je primenljivo);
 - 4) Informacije o poslednjoj utvrđenoj neto vrednosti imovine fonda (ukoliko je primenljivo);
 - 5) Obračun procentualnog učešća koji će steći na osnovu svog udela.
- 5.7. Pre uplate uloga u Fond, lice je dužno da potpiše sledeća dokumenta:
 - izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje DZUAIF, kojom potvrđuje da u potpunosti razume ova Pravila i naknade koje se naplaćuju od strane DZUAIF-a;
 - izjavu da je polu-profesionalni, odnosno profesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
 - izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje DZUAIF, kojom potvrđuje da nije banka koja obavlja kustoske poslove za Fond, društvo za reviziju koje je u poslovnom odnosu sa Fondom, kao ni drugi fond kojim upravlja DZUAIF;
 - pisanu izjavu o razumevanju i prihvatanju bitnih karakteristika Fonda i svim rizicima povezanim sa ulaganjem.
- 5.8. Svojstvo člana Fonda stiče se danom registracije vlasništva nad udelom u skladu sa zakonom o registraciji, a pod uslovom da su ispunjeni preduslovi iz ovog člana 5 Pravila i pribavljene potrebne saglasnosti Komisije, ukoliko je to u konkretnom slučaju primenljivo.

- 5.9. Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, a u skladu sa Zakonom. Član Fonda može biti samo profesionalni ili poluprofesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.
- 5.10. U pogledu poluprofesionalnih investitora, Društvo će učiniti ponudu poluprofesionalnom investitoru ukoliko proceni da je ulaganje u Fond primereno za konkretnog poluprofesionalnog investitora, uzimajući u obzir kriterijume iz člana 178 Zakona o alternativnim investicionim fondovima. Pri proceni primerenosti, DZUAIF je dužan da prikupi podatke o investicionim ciljevima potencijalnog poluprofesionalnog investitora, njegovoj finansijskoj situaciji, kao i znanju i iskustvu u oblasti ulaganja, u skladu sa odredbama člana 5 Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova („*Službeni glasnik Republike Srbije*“, br. 61/2020 - „**Pravilnik o vrstama AIF**“). Na osnovu prikupljenih podataka, DZUAIF je dužan da proceni da li je ulaganje u Fond primereno za investitora i sastavi izveštaj koji je dužan da dostavi investitoru. DZUAIF je dužan da investitoru na jasan i razumljiv način da podatke o bitnim karakteristikama Fonda, i svim rizicima povezanim sa ulaganjem.
- 5.11. Uagač u Fond ne može imati dospelih a neplaćenih poreskih obaveza u Republici Srbiji, sto će rezident Republike dokazati potvrdom nadležne Poreske uprave ne starijom od 30 dana dok će nerezidenti dati izjavu pod punom krivičnom i materijalnom odgovornošću.
- 5.12. Svaki investitor koji pristupa fondu prilikom osnivanja će biti dužan da pre pristupanja Fondu uplati 20% od iznosa njegove bezuslovne obaveze za uplatu, a koja iznosi ukupno najmanje 50.000,00 (pedeset hiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate.
- 5.13. Skupština članova Fonda, na predlog DZUAIF, donosi odluke o izdavanju novih udela odnosno prijema novih uloga od strane postojećih i novih članova Fonda. Dodatna bezuslovna obaveza za uplatu postojećeg člana Fonda može biti manja od 50.000 (pedeset hiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti.
- 5.14. Investitor koji pristupa Fondu nakon inicijalnog osnivanja, dužan je da uplati najmanje isti procenat od ukupne bezuslovne obaveze za uplatu kapitala koji su uplatili ostali investitori u datom trenutku.
- 5.15. **Postupak i uslovi ponude udela u Fondu** – Ulaganje u Fond će biti omogućeno ograničenom krugu profesionalnih i poluprofesionalnih investitora. DZUAIF je ovlašćen da ude u Fondu ponudi svakom licu za koje, po svojoj slobodnoj oceni, proceni da ispunjava uslove propisane Zakonom za investiranje u Fond, te da može biti zainteresovano i sposobno za ulaganje. Društvo može učiniti ponudu u onoj formi za koju, po svojoj slobodnoj oceni, nađe da je najpogodnija u konkretnom slučaju. Društvo nema obavezu da ponudi bilo kom konkretnom licu da uloži u Fond.

Privatna ponuda koju Društvo šalje potencijalnim investitorima će sadržati dovoljno informacija o uslovima ponude i ponuđenim udelima na osnovu kojih se investitor može odlučiti na kupovinu tih udela, a naročito informacije o ceni udela, tj. iznosu uloga koji je investitor obavezan da uplati u osnovni kapital Fonda kako bi stekao udeo u njemu, procentu udela u Fondu koji se nudi, roku za izjašnjenje o ponudi, uslove koji moraju biti ispunjeni da bi se investitor registrovao kao član Fonda, kao i informaciju da li je ponuda u konkretnom slučaju obavezujuća za Društvo ili nije.

- 5.16. Investitor koji prihvati ponudu koja mu je upućena stiče udeo u Fondu na osnovu odluke o povećanju osnovnog kapitala Fonda novim ulozima i uplate uloga u osnovni kapital Fonda, u skladu odredbama ovih Pravila poslovanja i Zakona o privrednim društvima.
- 5.17. Investitor je dužan da uplati deo njegove preostale bezuslovne obaveze za uplatu kapitala u roku od 15 dana od dana poziva koji mu uputi DZUAIF, a u skladu sa ovim Pravilima poslovanja i Ugovorom o ulaganju koji će detaljnije definisati kada DZUAIF u ime Fonda može zahtevati dodatne uplate, u skladu sa potrebama

6. Prava po osnovu udela u Fondu

- 6.1. Član Fonda stiče udeo u Fondu srazmerno vrednosti njegovog uloga u ukupnom osnovnom kapitalu Fonda, pri čemu član može imati samo jedan udeo u Fondu.
- 6.2. Ne postoje različite klase udela u Fondu, odnosno prava člana Fonda po osnovu udela srazmerna su učešću udela tog člana u ukupnom osnovnom kapitalu Fonda.
- 6.3. U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, vlasnik udela u Fondu ima sledeća prava po osnovu udela, a srazmerno učešću udela tog člana u ukupnom osnovnom kapitalu Fonda:
- pravo glasa u Skupštini;
 - pravo na učešće u dobiti Fonda;
 - pravo na učešće u likvidacionom ostatku; i
 - druga prava u skladu sa Zakonom.
- 6.4. U skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pripadajućim podzakonskim aktima te osnivačkim aktom Fonda, vlasnik udela u Fondu:
- nema pravo da zahteva otkup udela od strane DZUAIF-a ili Fonda;
 - nema pravo da upravlja Fondom (sem u smislu učešća u Skupštini Fonda, u skladu sa Zakonom);
 - može raspolagati svojim udelom samo uz prethodnu saglasnost DZUAIF koji proverava kvalifikacije novog sticaoca udela u skladu sa Zakonom.
- 6.5. Članovi Fonda nemaju pravo preče kupovine udela koji je predmet prenosa trećem licu.
- 6.6. Članovi Fonda imaju pravo preče kupovine udela u slučaju povećanja osnovnog kapitala Fonda.
- 6.7. Članovi Fonda u vršenju funkcije skupštine Fonda osnovaće savetodavni odbor Fonda ("**Savetodavni odbor**") radi efikasnijeg vršenja određenih ovlašćenja skupštine Fonda usled očekivanog broja članova Fonda.
- 6.8. Savetodavni odbor će imati tri (3) člana, od čega će svaki od tri člana u Fondu sa najvećim ulozima (ili sa ovlašćenjima za zastupanje ostalih članova koji kumulativno imaju najveće uloge) imati pravo da imenuju po jednog člana Savetodavnog odbora. Pravo na imenovanje uključuje i pravo da se razreši član Savetodavnog odbora.
- 6.9. Konstitutivna sednica Savetodavnog odbora održaće se najkasnije u roku od tri meseca od početka rada Fonda na kojoj će se usvojiti Pravilnik o radu Savetodavnog odbora.

7. Likvidacija Fonda, smanjenje kapitala i otkup sopstvenih udela

- 7.1. Članovi Fonda nemaju pravo da zahtevaju likvidaciju Fonda pre isteka roka na koji je Fond formiran, s tim da skupština članova Fonda može doneti odluku o likvidaciji Fonda.
- 7.2. Fond se likvidira u skladu sa Zakonom, na osnovu odluke skupštine članova Fonda koja je doneta dvotrećinskom većinom svih članova Fonda, u slučaju:
 - dobrovoljnog prestanka obavljanja delatnosti DZUAIF-a, ako upravljanje Fondom nije preneto drugom društvu za upravljanje;
 - ako je DZUAIF-u oduzeta dozvola za rad ili je pokrenut stečaj ili likvidacija, odnosno kada DZUAIF više nije u mogućnosti da upravlja Fondom, a upravljanje Fondom nije preneto na drugo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicionim fondovima.
- 7.3. Nakon isteka roka na koji je Fond formiran, skupština Fonda može doneti odluku o produženju trajanja roka na koji je Fond formiran za dodatne 2 godine, prostom većinom glasova svih članova Fonda.

Navedeno produženje roka na koji je Fond formiran se usvaja iz razloga maksimiziranja vrednosti u procesu prodaje investicija Fonda.

- 7.4. Svi troškovi u vezi s likvidacijom Fonda vrše se na teret svih članova Fonda, srazmerno vrednosti njihovih uloga u ukupnom osnovnom kapitalu Fonda.
- 7.5. Postupak likvidacije se sprovodi u skladu sa relevantnim odredbama Zakona.

8. Informacije o učestalosti i načinu isplate dobiti Fonda

- 8.1. Isplata dobiti članovima Fonda može se vršiti pre otpočinjanja postupka likvidacije ako je to opravdano i bolje za članove fonda od postupka otkupa sopstvenih udela ili smanjenja kapitala Fonda, a na bazi odluke Savetodavnog odbora uz predlog DZUAIF-a.
- 8.2. Dobit koja se može raspodeliti podrazumeva sva novčana primanja koja Fond primi od ili u vezi sa portfolio kompanijama i/ili drugom imovinom Fonda, uključujući sva sredstva dobijena od realizacije bilo koje investicije (divesticije), dividende, dobitka, kamate ili druge prihode, umanjeno za deo koji se koristi za uspostavljanje rezerve gotovine.

9. Investiciona strategija i ciljevi Fonda

- 9.1. Primarni investicioni cilj Fonda predstavlja ostvarivanje visokog nivoa prinosa za svoje članove uz preuzimanje visokog nivoa rizika, a sve srazmerno očekivanom prinosu, i to kroz ulaganja u kompanije koje:
 - nisu listirana, niti se njime trguje na regulisanom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici, državi članici i/ili trećoj državi, u vreme kada se isti stiče za račun Fonda;

- imaju manje od 250 zaposlenih, ostvaruju prihode manje od 50.000.000 evra u dinarskoj protivvrednosti na dan uplate po zvaničnom srednjem kursu dinara koji utvrđuje Narodna banka Srbije godišnje i čija ukupna aktiva iznosi manje od 43.000.000 evra u dinarskoj protivvrednosti na dan uplate po zvaničnom srednjem kursu dinara koji utvrđuje Narodna banka Srbije;
- nisu subjekt za zajednička ulaganja;
- nisu banka ili bankarski holding u smislu zakona kojim se uređuje poslovanje banaka, investiciono društvo u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala ili osiguravajuće društvo u smislu zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje društava za osiguranje;
- imaju sedište u Republici Srbiji, državi članici EU, SAD, Velika Britanija, Kanada ili trećoj državi koja je obuhvaćena Ugovorom sa depozitarom.

Navedene kompanije će se nazivati u ovim Pravilima startup kompanije.

10. Ulaganja i rizici

10.1. Fond će ulagati sredstva u okvirima zakonom propisanih limita, s tim da će investicioni fokus fonda biti na ulaganje u izdatih od strane startup kompanija, kao što su:

- udeli ili akcije,
- konvertibilne pozajmice (Convertible notes) koje je izdao startup a Fond ih je stekao direktno od startapa, ili koje je izdao startup u zamenu za vlasnički instrument izdat od strane startapa, ili koje je izdao subjekt koji je većinski vlasnik startapa i koje je Fond stekao u zamenu za vlasnički instrument koje je izdao startup.
- obezbeđene ili neobezbeđene zajmove koje Fond daje startapu u koji je Fond već ulagao, pod uslovom da se za takve zajmove ne koristi više od 30% imovine Fonda;
- udele u alternativne investicione fondove jednog ili više drugih alternativnih investicionih fondova preduzetničkog kapitala, pod uslovom da ti alternativni investicioni fondovi preduzetničkog kapitala i sami nisu uložili više od 10% imovine u druge alternativne investicione fondove preduzetničkog kapitala.
- ostale instrumente finansiranja zastupljene u skladu sa merodavnim pravom na teritoriji gde je startup registrovan.

Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima obuhvataju vrstu instrumenata finansiranja koja predstavlja kombinaciju vlasničkog kapitala i duga, pri čemu je profit od takvih instrumenata povezan sa dobiti ili gubitkom pravnog lica u koje je Fond uložio svoju imovinu, a otplata instrumenata u slučaju neispunjenja obaveza nije potpuno obezbeđena.

Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima uključuju, ali nisu ograničeni na različite instrumente finansiranja, kao što su:

- 1) subordinisani krediti (subordinated loans);
- 2) tiho partnerstvo (silent participation);
- 3) zajmovi sa učešćem (participating loans);
- 4) pravo na udeo u dobiti (profit participating rights);
- 5) konvertibilne obveznice (convertible bonds);
- 6) obveznice sa varantima (bonds with warrants);
- 7) ugovori o budućem učešću u kapitalu (Simple Agreement for Future Equity – SAFE) .

- 10.2. Primarni fokus Fonda je na ulaganje u startapove u Republici Srbiji, uz mogućnost da Fond može ulagati u startapove i u inostranstvu.
- 10.3. Minimalni iznos investicija Fonda u startap kompanije koje su:
- (i) inkorporirane u Republici Srbiji, ili
 - (ii) inkorporirane u inostranstvu, a osnovali su ih srpski osnivači kao većinski članovi i stvarni vlasnici a pod uslovom da obavljaju delatnost i u Republici Srbiji gde će preneti sredstva kako bi se podmirile svakodnevne poslovne operacije

iznosiće 150% uplaćenog kapitala od strane Fonda za inovacionu delatnost Republike Srbije.

- 10.4. Najmanje 70% imovine Fonda se ulaže u imovinu iz člana 9.1. ovih Pravila, obračunatu na osnovu iznosa koji se može uložiti nakon što su odbijeni svi relevantni troškovi, u vremenskom periodu utvrđenom pravilima poslovanja Fonda, a najviše 30% imovine Fonda se ulaže u ostalu imovinu, obračunatu na osnovu iznosa koji se može uložiti nakon što su odbijeni svi relevantni troškovi, u vremenskom periodu utvrđenom Pravilima poslovanja Fonda.

Veličina Fonda podrazumeva ukupan uplaćeni kapital i bezuslovne obaveze uplate kapitala od strane članova, i to na poziv Društva, a u roku utvrđenom Pravilima poslovanja ili osnivačkim aktom Fonda.

Pod relevantnim troškovima iz st. 1 ovog člana smatraju sve naknade i troškovi koje direktno ili indirektno snose članovi Fonda i koji su ugovoreni između članova Fonda i DZUAIF-a.

- 10.5. Fond se neće zaduživati i neće koristiti finansijski leveridž.
- 10.6. Imajući u vidu navedenu vrstu ulaganja, Fond se klasifikuje kao visoko rizična investicija.

11. Izmene strategije ulaganja, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda

- 11.1. Odluku o izmeni investicione strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda donosi skupština Fonda, dvotrećinskom većinom, a u skladu sa Zakonom i pripadajućim podzakonskim aktima.
- 11.2. DZUAIF će sve članove Fonda obavestiti o nameri da izvrši izmenu strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda, odnosno o uvođenju svih promena koje bi uticale na prava članova, slanjem obaveštenja na adresu za prijem elektronske pošte o kojoj je član obavestio DZUAIF (ili putem koje je DZUAIF prethodno redovno komunicirao sa članom), a zatim i obaveštenje o sprovedenoj izmeni ukoliko član nije prisustvovao sednici na kojoj se o tome odlučivalo, najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana donošenja odluke. Smatraće se da je obaveštenje/odluka dostavljena članu prvog narednog radnog dana od dana kada je poslata, pod uslovom da DZUAIF ne dobije obaveštenje da nije moguće dostaviti elektronsku poštu na adresu na koju je poslata. Odluke se donose na sednicama skupštine, pri čemu se poštuju sva pravila propisana Zakonom o privrednim društvima u pogledu sazivanja, rokova, dostavljanja materijala, itd.

12. Ugovorni odnosi u svrhu ulaganja

- 12.1. Društvo će prilikom zaključenja ugovora za svrhu ulaganja imovine Fonda obezbediti da ugovor o ulaganju sadrži odgovarajuće mehanizme zaštite Fonda kao investitora, a koji su u skladu sa primenljivom praksom u Republici Srbiji i u skladu sa dobrom međunarodnom praksom.

- 12.2. U pogledu ulaganja članova u Fond, glavne pravne posledice ugovornog odnosa u svrhu ulaganja su obavezivanje na uplatu ugovorenog iznosa u osnovni kapital Fonda i sticanje prava da postane član Fonda i nakon toga stekne prava i obaveze koje proizlaze iz posedovanja udela u Fondu.

13. Depozitar Fonda

- 13.1. Depozitar Fonda je OTP banka A.D. Novi Sad sa registrovanim sedištem na adresi Trg Slobode 5, 21.000 Novi Sad, matični broj 08603537 („**Depozitar**“).

- 13.2. Depozitar će za Fond obavljati sledeće poslove:

- praćenje tokova novca Fonda; i
- poslove čuvanja imovine Fonda.

- 13.3. Poslovi iz člana 13.2. Pravila, obavljaju se u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i pripadajućim podzakonskim propisima, a imajući u vidu da je Fond osnovan kao alternativni investicioni fond sa privatnom ponudom preduzetničkog kapitala u formi društva sa ograničenom odgovornošću. Imovina iz tačke 10.1. neće biti poverena na čuvanje Depozitaru, osim vlasničkih instrumenata koji su izdati u Republici Srbiji, a koji se mogu čuvati na Kastodi računu kod Depozitara. Sva ostala imovina (ulaganja) Fonda, navedena u tački 10.1., se ne poverava Depozitaru na čuvanje. Takvu imovinu Depozitar samo evidentira na bazi dokumentacije koju primi od DZUAIF-a i tretira kao „drugu imovinu“, postupajući u skladu sa Članom 161. stav 1. tačka 2. Zakona o alternativnim investicionim fondovima.

- 13.4. Obaveze Depozitara prema Fondu i članovima Fonda uređene su Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, te manji standard ne može biti predviđen ugovorom između Depozitara i DZUAIF-a/Fonda.

- 13.5. Dužnosti Depozitara i prava članova prema njemu su bliže opisana u odeljku 23. ovih Pravila.

14. Delegiranje poslova Društva i/ili Depozitara na treća lica

- 14.1. Poslovi DZUAIF-a, kao ni poslovi Depozitara neće biti delegirani na treća lica.
- 14.2. Fond ne angažuje glavnog brokera.

15. Vrednovanje i metodologija određivanja cena za obračun vrednosti imovine Fonda

- 15.1. Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednosti svih vrsta imovine.

Neto vrednost imovine Fonda je vrednost ukupne imovine umanjena za obaveze.

Obaveze Fonda mogu biti obaveze po sledećim osnovama:

- ulaganja u imovinu Fonda,
- korišćenja tehnika i instrumenata za efikasno upravljanje imovinom Fonda,
- ostale obaveze za naknade, odnosno troškove iz čl. 97-99. Zakona o alternativnim investicionim fondovima,

- izdavanje i otkup udela u Fondu.

- 15.2. Neto vrednost imovine i cena udela Fonda obračunava se prilikom povećanja ili smanjenja kapitala Fonda, a najmanje na dan sastavljanja godišnjih i polugodišnjih finansijskih izveštaja.
- 15.3. Dokumentovanje procesa vrednovanja imovine i obaveza Fonda vrši se u skladu sa odredbama člana 28. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.4. Utvrđivanje imovine i obaveza Fonda vrši se u skladu sa odredbama u skladu sa odredbama člana 28. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.

Ulaganja u udele/akcije privrednih društava u kojima Fond ima između 20% do 50% vlasničkog udela, odnosno značajan uticaj na poslovanje, osim ako ne dokaže suprotno, početno se priznaju po trošku sticanja u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 28 (u daljem tekstu: MRS 28).

Ulaganja u udele/akcije privrednih društava u kojima Fond ima preko 50% vlasničkog udela, odnosno kontrolu u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 27 (u daljem tekstu: MRS 27), početno se priznaju po trošku sticanja.

Izuzetno, ako DZUAIF odluči da vrednuje ulaganja u povezana društva i zavisna društva Fonda u skladu sa MRS 27, paragraf 10.b), tada se navedena ulaganja početno priznaju u skladu sa odredbama ovog člana koje se odnose na priznavanje ulaganja u finansijsku imovinu.

Potraživanja ili obaveze po osnovi kamata i sličnih prava i obaveza Fonda, priznaju se u imovini ili obavezama Fonda po utvrđivanju prava imaoca.

Promene u imovini i obavezama Fonda u poslovnim knjigama Fonda evidentiraju se na osnovu urednih i verodostojnih računovodstvenih isprava.

Imovina i obaveze koje su stečene u stranoj valuti i naknadno vrednovanje imovine i obaveza Fonda denominovanih u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije važećem na dan vrednovanja, ili po kursu koji proizilazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina denominovana nije uvrštena na kursnoj listi Narodne banke Srbije, za preračun se primenjuju srednji kursevi za evro. Vrednosti izražene u evrima preračunavaju se u dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije važećem na dan vrednovanja.

- 15.5. Fer vrednost prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca kojim se trguje na likvidnom tržištu vrši se u skladu sa članom 30. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.6. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente kojim se trguje na uređenom tržištu vrednuju u skladu sa članom 32. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.7. Likvidno i nelikvidno tržište utvrđuje se u skladu sa članom 33. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.

- 15.8. Procena vrednosti finansijskih instrumenata i ostalih ulaganja koji se vrednuju po fer vrednosti vrše se u skladu sa metodologijom propisanom u članu 34. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.9. Procena vrednosti finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanom trošku vrše se u skladu sa metodologijom propisanom u članu 35. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.10. Fond će neposredno primenjivati pravila o odstupanjima od MSFI kod umanjenje vrednosti imovine propisana odredbama člana 37. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 15.11. Fond će neposredno primenjivati pravila o naknadnom obračunavanju ulaganja u zavisna društva i povezana društva propisana odredbama člana 39. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.

16. Cena novih udela

- 16.1. Skupština Fonda može odlučiti o povećanju kapitala Fonda i izdavanju novih udela, na osnovu neto vrednosti imovine Fonda obračunate u skladu sa ovim Pravilima, a imajući u vidu i odredbe člana 18.3 ovih Pravila.

17. Upravljanje rizikom likvidnosti i istorijski prinos Fonda

- 17.1. DZUAIF će voditi računa da Fond uvek ima na raspolaganju dovoljno likvidnih sredstava da plati sve preuzete i dospele obaveze, a koje se odnose na sticanje imovine fonda i plaćanje odgovarajućih troškova (porezi, ostale obaveze, itd.),
- 17.2. Fond će na svojoj internet prezentaciji objavljivati godišnje stope prinosa od osnivanja do poslednjeg obračuna neto vrednosti imovine fonda.

18. Naknade i troškovi

- 18.1. **Naknada za upravljanje Fondom.** U prvih 5 godina od osnivanja Fonda, godišnja naknada za upravljanje Fondom iznosi 2,5 % od vrednosti ukupnih bezuslovnih obaveza za uplatu kapitala svih članova Fonda. Ovu naknadu Fond isplaćuje Društvu mesečno, u srazmernim delovima, odnosno krajem svakog meseca za taj mesec isplaćuje se 1/12 obračunate godišnje naknade za upravljanje Fondom.

Nakon isteka 5 godina poslovanja od osnivanja Fonda, naknada za upravljanje Fondom iznosi 1,5 % godišnje od vrednosti uplaćenog kapitala Fonda i isplaćuje se mesečno, u srazmernim delovima.

- 18.2. Odobrena naknada ima 'pari passu' rang sa svim drugim dugovanjima Fonda i ista se ne može podrediti isplati bilo kog dugovanja osim ukoliko je to utvrđeno zakonom ili uz datu saglasnost Društva.
- 18.3. U cilju jednakog tretmana svih članova fonda, nakon svakog povećanja osnovnog kapitala Fonda, novi članovi ili članovi koji povećavaju svoj ulog imaju obavezu da izmire srazmerni deo nastalih troškova iz člana 18.8. ovih Pravila i naknadu za upravljanje koja je jednaka naknadi za upravljanje

na vrednost uvećanog iznosa bezuslovne obaveze uplate članova Fonda za vremenski period od dana osnivanja Fonda do dana povećavanja osnovnog kapitala. Uplate novih članova ili članova koji povećavaju svoj ulog u fond će sadržati pomenuti srazmerni deo nastalih troškova i naknade za upravljanje, a iznos koji se dobije kada se od ukupne vrednosti uplaćenog kapitala oduzme srazmerni deo nastalih troškova i naknade za upravljanje, ulazi u obračun procentualnog učešća tih članova u odnosu na neto vrednost imovine fonda u trenutku pristupanja Fondu. Po prijemu uplate novih članova ili članova koji povećavaju svoj ulog na način kako je definisano članom 5.12 i 5.14. ovih Pravila, Fond će srazmerni deo naknade za upravljanje odmah platiti Društvu dok će srazmerni deo troškova ostati na računu Fonda za pokriće budućih troškova Fonda.

- 18.4. **Nagrada za upravljanje.** Nagrada za upravljanje (tzv, *carried interest*) Fondom obračunava se na osnovicu koju čini razlika ukupne vrednosti imovine fonda nakon unovčenja celokupne imovine Fonda i ukupno uplaćenog osnovnog kapitala fonda uvećanog za koeficijent 1,25, te ista iznosi 20 % iznosa tako utvrđene osnovice.
- 18.5. Nagrada za upravljanje iz člana 18.4 se Društvu isplaćuje iz imovine Fonda prilikom isplate dobiti i likvidacionog ostatka po principu „evropskog vodopada“ i to sa sledećom dinamikom i redosledom: prvo se isplaćuje iznos uplaćenog kapitala uvećanog za koeficijent 1,25 (isplata uplaćenog kapitala i minimalne očekivane dobiti) kroz jednu ili više isplata, a svaka naredna isplata deliće se u srazmeri 80:20 gde investitori dobijaju 80% srazmerno udelima u Fondu (isplata iznad minimalne očekivane dobiti), dok DZUAIF dobija 20% isplate (Nagrada za upravljanje).
- 18.6. **Ulazna naknada.** Prilikom izdavanja udela u Fondu od investitora odnosno člana Fonda se ne naplaćuje ulazna naknada. Troškovi izdavanja udela i troškovi osnivanja Fonda će biti izmireni iz imovine Fonda.
- 18.7. **Izlazna naknada.** Prilikom otkupa udela u Fondu od člana se *ne naplaćuje izlazna naknada*.
- 18.8. **Ostali troškovi i naknade.** Direktno iz imovine Fonda, mogu se plaćati ili se DZUAIF-u mogu refundirati sledeći razumni i propisno dokumentovani troškovi nastali u vezi sa poslovanjem Fonda:
 1. troškovi i naknade Depozitara, kliringa i saldiranja i drugi slični troškovi;
 2. troškovi, provizije ili takse povezane sa sticanjem ili prodajom imovine, uključujući troškovi vezane za transakcije sa finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda (npr. naknade za prenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično), pod uslovom da se radi o:
 - troškovima, provizijama ili taksama povezanim sa sticanjem ili prodajom imovine, ili
 - troškovima koji se javljaju kao neophodni prema odredbama posebnih zakona (npr. zakona koji uređuje privredna društva, javno beležništvo i dr.);
 - sudskim ili drugim odgovarajućim taksama u vezi sa registracijom prava svojine na udelima koje stiće Fond ili druge odgovarajuće troškove;
 - troškovima spoljnih saradnika DZUAIF-a, kao što su advokati, savetnici ili revizori kada su ti troškovi neposredno povezani sa postupkom sticanja, držanja ili prodaje imovine Fonda i potrebni za realizaciju tog postupka (npr. „due diligence“ prilikom razmatranja ulaganja Fonda, izrada analize, angažovanje savetnika za prodaju prilikom deinvestiranja i slično);

- troškovi zastupanja u parničnim, arbitražnim ili drugim odgovarajućim postupcima koji se vode u cilju zaštite imovine Fonda.
- 3. troškovi procene vrednosti imovine Fonda;
- 4. troškovi vođenja registra udela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udela u Fondu, ako je to potrebno;
- 5. troškovi isplate prihoda ili dobiti;
- 6. troškovi računovodstva i godišnje revizije Fonda;
- 7. sve propisane naknade i takse koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu, osnivanje fonda i kontinuiranog nadzora nad poslovanjem Fonda;
- 8. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- 9. troškovi objave promena Pravila poslovanja i drugih propisanih objava u „*Službenom glasniku*“ i drugim službenim listovima;
- 10. ostali troškovi određeni posebnim zakonima, kao što su:
 - troškovi Komisije i/ili drugog nadležnog organa);
 - troškovi osnivanja Fonda i prijem novih članova (naknada Agenciji za privredne registre i naknada javnim beležnicima);
 - trošak naknade članovima nadzornog odbora za njihov rad (ukoliko je primenljivo);
 - troškovi održavanja Skupštine članova Fonda;
 - troškovi u vezi sa registracijom sedišta Fonda;
 - troškovi sprovođenja likvidacije Fonda.

19. Izveštaji, obaveštenja i trajanje poslovne godine Fonda

- 19.1. Finansijski i drugi izveštaji koje Društvo sačinjava u vezi sa poslovanjem Fonda, dostupni su u sedištu Društva.
- 19.2. U meri u kojoj je to primenjivo, imajući u vidu vrstu Fonda, Društvo će najmanje jednom godišnje, po isteku poslovne godine objavljivati članovima Fonda informacije o procentu imovine Fonda koji podleže posebnim merama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode, svakoj novoj meri za upravljanje likvidnošću Fonda, kao i o trenutnom profilu rizičnosti Fonda i sistemima upravljanja rizicima.
- 19.3. Navedene informacije će biti dostavljane članovima putem elektronske pošte, a član ima pravo da zahteva i dodatne informacije, odnosno pojašnjenja u vezi sa navedenim izveštajima.
- 19.4. Poslovna godina Fonda počinje 1. januara i traje do 31. decembra, uključujući i taj datum.

20. Obaveštavanje investitora i članova Fonda u vezi sa odgovornostima Depozitara u slučaju delegiranja poslova na treća lica.

- 20.1. Poslovi Depozitara neće biti delegirani na treća lica.

21. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema članovima Fonda

- 21.1. Prava, obaveze i odgovornosti Društva prema članovima Fonda su uređene Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pratećim podzakonskim aktima, ovim Pravilima, kao i svim drugim internim aktima Društva i Fonda i ugovorima zaključenim između Društva i Fonda

i/ili članova Fonda, kojima se uspostavljaju i/ili uređuju prava, obaveze i odgovornosti Fonda prema članovima Fonda.

21.2. Između ostalog, Društvo je dužno da:

- postupa u najboljem interesu članova Fonda;
- preduzima sve razumne mere kako bi se izbegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbeći, vrši prepoznavanje, upravljanje, praćenje, kao i objavljivanje tih sukoba interesa, ukoliko je takva obaveza predviđena zakonom, kako bi se sprečio njihov negativan uticaj na interese članova Fonda i kako bi se obezbedilo da se prema članovima postupa pošteno;
- pridržava odredaba Zakona o alternativnim investicionim fondovima i podzakonskih akata donetih na osnovu njega, tako da se promovišu najbolji interesi članova Fonda;
- jednako postupa prema svim članovima Fonda, osim ako drugačije nije odlučeno od strane Skupštine Fonda;
- vodi i čuva evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima i transakcijama koje je izvršilo na način koji omogućava nadzor nad poslovanjem Društva, a posebno u vezi sa ispunjavanjem obaveza prema članovima Fonda;
- uspostavi primerene procedure za adekvatno rešavanje primedbi članova Fonda kojim upravlja, tako da nema ograničenja za ostvarivanje prava članova, sve u skladu sa članom 50 Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
- omogući članu Fonda da na njegov zahtev i bez naknade izvrši uvid u važeća pravila poslovanja i poslednji godišnji finansijski izveštaj;
- redovno obaveštava članove u vezi sa poslovanjem Fonda.

21.3. Društvo je u skladu sa članom 92 Zakona o alternativnim investicionim fondovima odgovorno Fondu i članovima Fonda za uredno i savesno obavljanje poslova propisanih Zakonom i Pravilima.

21.4. Društvo odgovara po osnovu krivice za štetu pričinjenu članovima Fonda zbog izdavanja udela u Fondu, u slučaju da je te radnje ili propuste član Fonda učinio na osnovu dokumenata ili obaveštenja iz člana 136 Zakona o alternativnim investicionim fondovima, koji sadrže neistinite ili nepotpune informacije ili informacije koje dovode u zabludu.

21.5. Skupština Fonda će razrešiti DZUAIF kao Direktora Fonda samo u sledećim slučajevima:

- (a) Ako je DZUAIF povredilo bitne odredbe Osnivačkog akta Fonda, ovih Pravila, svog ugovora o upravljanju koje je zaključilo sa Fondom ili Zakona o alternativnim investicionim fondovima odnosno Zakona o privrednim društvima koji se shodno primenjuje i (b) u roku od tri (3) meseca nije prestalo sa takvim bitnim kršenjem odnosno nije otklonio posledice svoje bitne povrede; ili
- Ukoliko je Miloš Matić prestao da bude ili prestane da obavlja dužnosti direktora DZUAIF-a, za vreme investicionog perioda, a novi direktor DZUAIF-a sa punim radnim vremenom sa sličnim ili većim kvalifikacijama i iskustvom, nije imenovan u roku od šest (6) meseci.

21.6. U slučaju razrešenja DZUAIF-a kao Direktora Fonda, Fond će otkazati ugovor o upravljanju koji je DZUAIF zaključilo sa Fondom.

22. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti člana Fonda prema DZUAIF-u i Fondu i način i uslovi njihovog ostvarenja i zaštite

- 22.1. Svaki član Fonda ima prava, obaveze i odgovornosti prema Društvu i Fondu u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pratećim podzakonskim aktima, ovim Pravilima, kao i svim drugim internim aktima Društva i Fonda i ugovorima zaključenim između Društva, Fonda i/ili članova fonda, kojima se uspostavljaju i/ili uređuju prava, obaveze i odgovornosti člana prema Društvu odnosno Fondu.
- 22.2. Kako je predviđeno u skladu sa članom 6.3. Pravila, član kao vlasnik udela u Fondu ima sledeća prava, srazmerno učešću udela tog člana u ukupnom osnovnom kapitalu Fonda, i to:
- pravo glasa u Skupštini;
 - pravo na učešće u dobiti Fonda;
 - pravo na učešće u likvidacionom ostatku; i
 - druga prava u skladu sa zakonom i ovim Pravilima.
- 22.3. Navedena prava se ostvaruju na način predviđen propisima kojim su ustanovljena, odnosno internim aktima koji mogu biti usvojeni u cilju dodatne razrade načina ostvarivanja tih prava.
- 22.4. Uslov ostvarivanja prava članova Fonda je sama činjenica punovažnog članstva u Fondu. Ostvarivanje određenog prava u konkretnoj situaciji može biti uslovljeno ispunjenjem određene obaveze člana Fonda koje je neophodno za ostvarivanje konkretnog prava (npr. obaveštenja mogu biti dostavljena samo ukoliko društvo, odnosno Fond poseduje kontakt podatke člana).
- 22.5. Zaštita prava članova Fonda je utvrđena odredbama ovih Pravila (između ostalog, kroz odredbe koje regulišu postupak naknade štete članovima i postupak rešavanja sporova između DZUIAF-a i investitora), kao i Zakonom, te drugim propisima i internim aktima kojima je pojedino pravo ustanovljeno. Ova zaštita može podrazumevati interne procese komunikacije između člana Fonda i Društva, odnosno Fonda, kao i arbitražne postupke.
- 22.6. Pre nego što postane član, odnosno pre nego što bude registrovan kao član u registru privrednih subjekata, svaki budući član Fonda ima obavezu da:
- uplati ulog odnosno naknadu po osnovu kog stiče udeo u Fondu;
 - uplati druge eventualno primenljive naknade, poput ulazne i izlazne naknade;
 - potpiše izjavu da je upoznat sa ovim Pravilima i drugim aktima koje je eventualno zatražio na uvid ili koji su mu bili prezentovani, a koji su vezani za investicionu strategiju i ciljeve Fonda, kao i rizike povezane sa ulaganjem u Fond, odnosno da su mu DZUIAF i Fond u dovoljnoj meri omogućili da razume iste, na osnovu čega je bio u mogućnosti da donese odluku o investiranju u Fond;
 - DZUIAF-u, odnosno Fondu, prezentuje sve informacije i dokumente u vezi sa kojima postoji zakonska obaveza prezentovanja i potpiše svaki dokument koji je potreban da bi DZUIAF i/ili Fond bio usklađen sa svojim zakonskim obavezama.
- 22.7. Svaki član Fonda ima obavezu da Fond i Društvo uredno obaveštava o svim promenama podataka koji na bilo koji način mogu uticati na prava, obaveze i odgovornosti koje član Fonda ima prema Društvu ili Fondu odnosno bilo koje od ovih lica prema članu Fonda (poput, primera radi, promene kontakt podataka) najkasnije 5 radnih dana od dana nastale promene.
- 22.8. Svaki član Fonda je u obavezi da blagovremeno uplati svaku naknadu ili drugi iznos koji Fond odnosno Društvo od njega potražuju po osnovu članstva u Fondu, u skladu sa relevantnim propisom, odlukom skupštine Fonda, ugovorom ili drugim aktom.

23. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema Depozitaru, Depozitara prema DZUAIF-u i članovima Fonda i člana Fonda prema Depozitaru

- 23.1. Prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema Depozitaru, Depozitara prema DZUAIF-u i članovima Fonda, kao i članova Fonda prema Depozitaru su prvenstveno uređena ugovorom koji DZUAIF zaključuje sa depozitarom.
- 23.2. Svaki član Fonda ima pravo da mu se na njegov zahtev, putem elektronske pošte, na uvid pruži ugovor između DZUAIF-a i Depozitara.
- 23.3. U izvršavanju svojih poslova i obaveza, Depozitar i DZUAIF postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu Fonda i članova Fonda.
- 23.4. Imovinu Fonda Depozitar je dužan da čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara.
- 23.5. Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime DZUAIF-a, a za račun Fonda nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.
- 23.6. U slučaju oduzimanja dozvole za rad ili dozvole za obavljanje delatnosti Depozitara ili pokretanja stečajnog postupka ili postupka likvidacije nad Depozitarom, DZUAIF je dužan da odmah raskine ugovor o obavljanju usluga depozitara i obavesti Komisiju o zaključenju ugovora sa novim depozitarom.
- 23.7. U slučaju da Depozitaru bude oduzeta saglasnost za obavljanje delatnosti depozitara, dozvola za rad ili da nad njim bude pokrenut stečajni postupak ili postupak likvidacije, Depozitar je dužan da odmah prenese sredstva Fonda na novog depozitara sa kojim je DZUAIF zaključio ugovor.
- 23.8. Depozitar je odgovoran DZUAIF-u i članovima Fonda u skladu sa ZAIF-om, pratećim podzakonskim propisima i ugovorom zaključenim između Depozitara i DZUAIF-a.
- 23.9. Depozitar odgovara DZUAIF-u i članovima Fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posledica propuštanja Depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ZAIF-om i podzakonskim aktima donetim na osnovu ZAIF-a.
- 23.10. DZUAIF je ovlašćen i dužan da u sopstveno ime izvršava zahteve i prava članova Fonda prema Depozitaru. To ne sprečava članove da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahteve prema Depozitaru, pod uslovom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema članovima Fonda.
- 23.11. Ako Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obaveza utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posledica aktivnosti DZUAIF-a, a koje predstavljaju kršenje obaveza DZUAIF-a određene zakonom ili Pravilima, dužan je da bez odlaganja pisanim putem obavesti Komisiju.

23.12. Depozitar je dužan da čuva kao poslovnu tajnu sve informacije koje su mu dostupne o članovima Fonda, njihovim udelima u Fondu, kao i uplatama i isplatama, a u skladu sa odredbama ZAIF-a i zakona kojim se uređuju banke, odnosno kreditne institucije.

23.13. Promena Depozitara se vrši u skladu sa odredbama ZAIF-a i ugovorom između DZUAIF-a i Depozitara.

24. Osnovne informacije o uslovima poslovanja DZUAIF-a i nadzoru nad njegovim poslovanjem

24.1. DZUAIF je osnovan i posluje u skladu sa propisima Republike Srbije.

24.2. Uslovi poslovanja DZUAIF-a su posebno uređeni Zakonom, pripadajućim podzakonskim aktima, osnivačkim aktom i ostalim internim aktima.

24.3. DZUAIF predstavlja Mali DZUAIF, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.

24.4. Mali DZUAIF nije u obavezi da primenjuje sve odredbe Zakona o alternativnim investicionim fondovima, te u tom smislu poslovanje Društva podleže manjem broju regulatornih zahteva nego poslovanje velikih društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

24.5. Nadzor nad poslovanjem Društva sprovodi Komisija. Komisija je ovlašćena da kada je to potrebno za sprovođenje nadzora u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i podzakonskim aktima, zahteva između ostalog izveštaje i informacije, kao i da sprovodi nadzor poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije DZUAIF-a, lica koje je sa DZUAIF-om i Fondom u odnosu bliske povezanosti, imaoca kvalifikovanog učešća u DZUAIF-u, kao i drugog lica ili subjekta koji može imati potrebne informacije za sprovođenje postupka nadzora.

25. Poslovni ciljevi i strategija DZUAIF-a

25.1. Osnovni poslovni ciljevi DZUAIF-a su ostvarivanje prihoda Fonda kroz uspešno upravljanje portfoliom investicija, a kako je opisano u poglavlju 9 i 10.

26. Organizaciona struktura DZUAIF-a

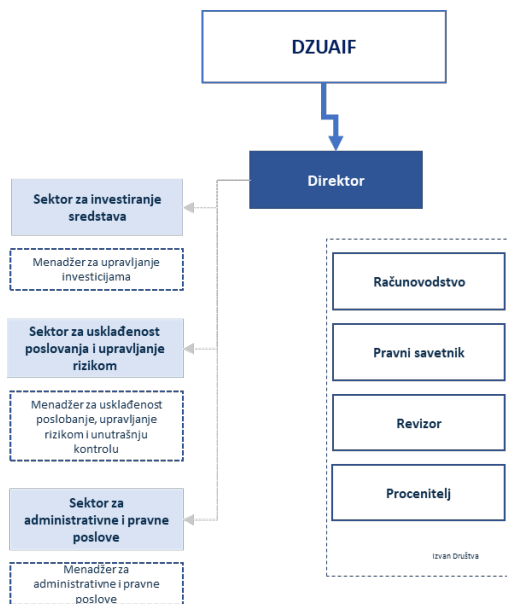
26.1. Organizaciona struktura DZUAIF-a podrazumeva postojanje sledećih sektora:

- Sektor za investiranje sredstava – u ovom sektoru se vrši analiza i daju preporuke za donošenje investicionih odluka za Fond.

- Sektor za usklađenost poslovanja i upravljanje rizikom – u ovom sektoru se kreiraju i sprovode mere koje se tiču upravljanja rizicima DZUAIF-a i Fonda, uspostavljaju i sprovode mere koje se tiču sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, utvrđuje ispunjenost uslova za sticanje statusa polu-profesionalnog investitora, kreiraju izveštaji o usklađenosti investicionih ciljeva i planiranih ulaganja potencijalnih članova Fonda, vrši unutrašnja kontrola i sprovode se mere za usklađenost poslovanja sa zakonom.

- Sektor za administrativne i pravne poslove – u ovom sektoru se vrši utvrđivanje neto imovine fonda i obavljaju drugi administrativni i pravni poslovi.

Pored navedenih sektora, investicione odluke donosi Direktor koji je određen i odgovoran za fond preduzetničkog kapitala.



Slika 1 - Organizaciona struktura DZUAIF

27. Postupak naknade štete članovima Fonda za slučaj pogrešnog obračuna vrednosti udela u Fondu

- 27.1. Za slučaj da neki od članova Fonda pretrpi štetu usled pogrešnog obračuna vrednosti udela u Fondu i povrede ograničenja ulaganja, svoja prava ostvaruje najpre od DZUAIF-a u ovom internom postupku. Tek u slučaju da ne bude u mogućnosti da ostvari svoje pravo na zadovoljavajući način, član može pokrenuti odgovarajući arbitražni postupak.
- 27.2. Član Fonda koji smatra da je pretrpeo štetu usled pogrešnog obračuna vrednosti udela, podnosi obrazložen zahtev za naknadu štete DZUAIF-u, sa detaljnim opisom činjeničnog stanja, kao i sa svim relevantnim dokazima na osnovu kojih se može utvrditi osnovanost takvog zahteva.
- 27.3. Nakon prijema zahteva, DZUAIF procenjuje osnovanost navoda, pri čemu može zahtevati i dopunu zahteva, odnosno dostavljanje dodatne dokumentacije, kao i razjašnjenje određenih navoda, ukoliko su nejasni, protivrečni ili nepotpuni.
- 27.4. Za slučaj da DZUAIF nađe da je zahtev osnovan, DZUAIF i član potpisuju ugovor o poravnanju kojim se saglašavaju da su potpisivanjem tog ugovora sva potraživanja u pogledu naknade štete namirena, te da po tom osnovu imajući u vidu činjenično stanje u trenutku zaključivanja takvog poravnanja nijedna strana neće imati pravo da ističe nove zahteve.
- 27.5. Šteta koja se na ovakav način isplaćuje sastoji se isključivo od naknade razlike naknadno utvrđene vrednosti i obračunate, odnosno uplaćene vrednosti uloga u Fondu. U naknadu štete koja se isplaćuje na ovakav način nije uračunata kamata, kao ni potencijalna izgubljena korist, niti se u ovom postupku može potraživati.
- 27.6. Za slučaj da DZUAIF dovede u pitanje osnovanost zahteva ili posumnja u visinu naknade štete navedene u zahtevu, može zahtevati da veštačenje izvrši veštak po njegovom izboru.

- 27.7. Ukoliko DZUAIF nakon veštačenja ili pre njega odluči da prizna delimično zahtev za naknadu štete, dostavlja ponudu članu u kojoj precizira sve detalje i navodi razloge, kao i rok u kom je član dužan da na ponudu odgovori.
- 27.8. Ukoliko Društvo pronade da zahtev nije osnovan, odbiće ga u celosti i o tome obavestiti člana Fonda koji je podneo zahtev.
- 27.9. Rok u kome je društvo dužno da odluči o zahtevu za naknadu štete člana ne može biti duži od 60 dana od dana podnošenja zahteva.

28. Povlašćeni tretman, izbegavanje sukoba interesa

- 28.1. Nijedan investitor, odnosno član Fonda nema pravo na povlašćen tretman, osim ako skupština Fonda ne odluči o tome, pri čemu će skupština u svojoj odluci obrazložiti:
- koji investitor odnosno član Fonda/kategorija investitora će dobiti povlašćeni tretman;
 - opis tog povlašćenog tretmana;
 - i ukoliko je primenljivo, pravne ili ekonomske veze takvog investitora odnosno člana sa DZUAIF-om i/ili Fondom.
- 28.2. U cilju sprečavanja sukoba interesa, imovina Fonda se ne može ulagati u vlasničke instrumente ili instrumente nalik vlasničkim instrumentima koje izdaje:
- 1) DZUAIF;
 - 2) član DZUAIF-a,
 - 3) član Fonda, bez prethodne saglasnosti skupštine članova Fonda;
 - 4) drugi fond kojim upravlja DZUAIF.
- 28.3. Sukob interesa se naročito odnosi na situacije u kojima može doći do sukoba interesa između člana/ova Fonda i člana/ova sa kvalifikovanim učešćem u DZUAIF-u, ali i lica koja su blisko povezana sa DZUAIF-om.
- 28.4. DZUAIF i Fond su dužni da svoje poslovanje organizuju tako da se na najmanju moguću meru svedu potencijalni sukobi interesa njihovih članova i interesa DZUAIF-a i Fonda, njihovih članova, direktora, članova odbora direktora, nadzornog odbora ili izvršnog odbora i zaposlenih tih društava i svih lica blisko povezanih s njima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.
- 28.5. U skladu sa članom 28.4. ovih Pravila, postupak sprečavanja sukoba interesa se sastoji najpre u prepoznavanju postojanja mogućnosti da određena aktivnost predstavlja sukob interesa, nakon čega se obaveštava lice koje je prema internim procedurama nadležno za sprečavanje sukoba interesa. To lice nakon obaveštenja vrši detaljne provere i procene, nakon čega se donosi odluka i daje dozvola da se navedena aktivnost preduzme ili se preduzimanje iste zabranjuje.

29. Merodavno pravo i postupak rešavanja sporova između DZUAIF-a i investitora

- 29.1. Za ova Pravila, kao i odnose DZUAIF-a, Fonda i članova odnosno investitora merodavno je materijalno pravo Republike Srbije.

- 29.2. Bilo koji spor koji proistekne ili je u vezi sa ovim Pravilima odnosno između DZUAIF-a, Fonda, investitora i/ili članova konačno će se rešavati pred arbitražom organizovanom u skladu sa Pravilnikom Stalne arbitraže pri Privrednoj komori Srbije (Pravilnik o Stalnoj arbitraži). Spor rešava jedan arbitar. Sedište arbitraže je u Beogradu, Republika Srbija. Jezik arbitražnog postupka je srpski. Merodavno je materijalno pravo Republike Srbije.
- 29.3. Pre nego što pristupe arbitražnom rešavanju spora shodno članu 29.2. ovih Pravila, u slučaju spora između DZUAIF-a i člana, odnosno investitora Fonda predviđa se postupak pregovaranja koji mora da se sastoji od minimum dva sastanka za pregovore koji će biti organizovani u vremenskom razmaku od 10 dana, a pre pokretanja arbitražnog postupka.
- 29.4. Svrha postupka pregovaranja je da se na miran i prijateljski način reše otvorena pitanja i izbegne pokretanje spora.
- 29.5. Postupak se pokreće pozivom na obavezne pregovore koji je dužna da inicira ona strana koja planira da pokrene arbitražni postupak. Poziv mora biti upućen pisanim putem, a smatra se da je zvanično dostavljen i ako je poslat putem e-mail adrese onoj strani koja treba da učestvuje na pregovorima, nakon što ona potvrdi prijem.
- 29.6. U pozivu je važno sumarno precizirati u čemu se sastoji sporno pitanje, pobrojati sve dokaze kojima se dokazuju tvrdnje koje bi bile osnov za pokretanje arbitražnog postupka, kao i imenovati lice koje je ovlašćeno da predstavlja tu stranu na pregovorima.
- 29.7. Strana kojoj je upućen poziv na pregovore je u odgovoru na poziv dužna da predloži termin za sastanak najkasnije u roku od 10 dana od dana kada joj je upućen prvi poziv, da imenuje lice koje je ovlašćeno da je predstavlja na pregovorima, kao i da sumarno odgovori na navode i dokaze koje je predstavila druga strana.
- 29.8. Ukoliko je potrebno više vremena za prikupljanje dokaza (ili pripremu za sastanak), strane se mogu sporazumeti da rok od 10 dana produže.
- 29.9. Pregovorima se pristupa ozbiljno i sa namerom da se pronađu rešenja koja su u interesu svakog od učesnika i izbegne pokretanje arbitražnog postupka.
- 29.10. Sastanak započinje predstavljanjem spornog pitanja i iznošenjem dokaza, a nastavlja se iznošenjem odgovora na prvobitne navode zajedno sa dokazima koji to potvrđuju. Svaka od strana je dužna da na prvom sastanku iznese predlog na koji način se sporna pitanja mogu rešiti mirnim putem, kao i da dogovore termin drugog sastanka (najkasnije u roku od 10 dana).
- 29.11. Nakon prvog sastanka, svaka od strana je dužna da razmotri navode, dokaze i predloge suprotne strane.
- 29.12. Drugi sastanak se organizuje kako bi strane jedna drugu obavestile o svojim zaključcima o svemu što je predočeno na prvom sastanku, kao i da se izjasne:
- 1) da li su se stekli uslovi za postizanje dogovora, odnosno
 - 2) da li su se stekli uslovi za okončanje pregovora bez dogovora, odnosno
 - 3) da li ima prostora da se nastave pregovori, ukoliko nisu sva pitanja dovoljno raspravljena.

- 29.13. Izjave strana se unose u zapisnik, posle čega se konstatuje da su pregovori okončani (osim u slučaju pod tačkom 3 člana 29.12. ovih Pravila.
- 29.14. Pregovori se izuzetno mogu prekinuti i nakon prvog sastanka ukoliko se svi učesnici u pisanom obliku saglase da se sporna pitanja ne mogu rešiti mirnim putem.
- 29.15. O sastancima za pregovore se sastavlja zapisnik koji obavezno sadrži: vreme i datum sastanka, spisak prisutnih lica, kao i sumirane beleške o svim otvorenim spornim pitanjima, navedenim dokazima i predloženim rešenjima.

30. Poslovna tajna

- 30.1. Ova Pravila i sve informacije u vezi sa ovim Pravilima, a posebno informacije u vezi sa investicijama Fonda i radom DZUAIF-a, predstavljaju poslovnu tajnu, pa će se prema tim informacijama sva lica koja dođu u njihov posed odnositi na adekvatan način, te iste neće saopštiti ili učiniti dostupnim trećim licima, bez prethodne pisane saglasnosti lica na koje se predmetni podaci odnose. Izuzetno, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo prilikom nadzora nad zakonitosti poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa ili na osnovu Zakona.

31. Jezik i primerci Pravila

- 31.1. Pravila su sačinjena na srpskom jeziku i mogu biti prevedena i na druge jezike, u kom slučaju srpski jezik ostaje merodavan za sva tumačenja i slučajeve nepoklapanja tekstova na različitim jezicima.

32. Izmene Pravila

- 32.1. O svim izmenama ovih Pravila, Društvo će obavestiti članove Fonda kako je to definisano članom 11 Pravila. DZUAIF je dužan da obavesti Komisiju i Depozitara o svakoj izmeni Pravila, kao i da pribavi saglasnost Depozitara na svaku izmenu koja utiče na način, vrstu i obim usluga koje Depozitar pruža Fondu.

33. Završne odredbe

- 33.1. Ova Pravila stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se počev od dana izdavanja dozvole Komisije za osnivanje i upravljanje Fondom.

U Beogradu, dana 25.03.2024. godine

DZUAIF Capital Partners doo Beograd



Miloš Matić, direktor