



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 15 юни 2018 г.
(OR. en)

Междуетноститутуционално досие:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

БЕЛЕЖКА ПО ТОЧКИ I

От:	Генералния секретариат на Съвета
До:	Комитета на постоянните представители
№ предх. док.:	9910/18 ADD 1
Относно:	Предложение за ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране – Мандат за преговори с Европейския парламент = Компромисно предложение

Предложение за

ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**за изменение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и
Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на
трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране**

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално
член 53, параграф 1 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет¹,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

¹ ОВ С ..., стр. ...

като имат предвид, че:

- (1) Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета² и Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета³ имат общата цел да осигурят еднакви условия на конкуренция за предприятията за колективно инвестиране и да премахнат ограниченията пред свободното движение на дялове и акции от предприятия за колективно инвестиране в Съюза, като в същото време се гарантира по-единна защита на инвеститорите. Въпреки че тези цели бяха до голяма степен постигнати, все още съществуват някои пречки, които възпрепятстват управителите на фондове да се възползват изцяло от предимствата на вътрешния пазар.
- (2) Предложените с настоящата директива правила са допълнени от специален регламент [за улесняване на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013]. В него се установяват допълнителни правила и процедури по отношение на предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ). Този регламент и настоящата директива следва заедно да задълбочат координирането на условията, при които действат лицата, управляващи фондове на вътрешния пазар, и да улеснят трансграничното разпространение на управляваните от тези лица фондове.
- (3) Съществуващите пропуски в нормативната уредба е необходимо да се попълнят, а процедурата за уведомяване на компетентните органи за промените по отношение на ПКИПЦК – да се приведе в съответствие с процедурата за уведомяване, определена в Директива 2011/61/ЕС.

² Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), *ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 32.*

³ Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ), *ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1.*

- (4) В Регламента [за улесняване на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013] се установяват нови правила, съгласно които Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) изготвя проекти на регулаторни технически стандарти и на технически стандарти за изпълнение за уточняване на информацията, изисквана във връзка с управлението, започването или прекратяването на предлагането на пазара на предприятия за колективно инвестиране съгласно Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, както и на формулярите, образците и процедурите, които да се използват за предаването на тази информация. Следователно разпоредбите на тези две директиви, с които на ЕОЦКП се предоставят правомощия в рамките на оперативната му самостоятелност да разработва проекти на регулаторни технически стандарти и на технически стандарти за изпълнение във връзка с уведомленията, вече не са необходими и затова следва да бъдат заличени.
- (5) Регламентът [за улесняване на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013] допълнително укрепва принципите, приложими по отношение на уредените с Директива 2009/65/ЕО маркетингови съобщения, като обхватът им се разширява върху ЛУАИФ, с което се налага висок стандарт на защита на инвеститорите, независимо от техния тип. В резултат на това вече не са необходими съответните разпоредби на Директива 2009/65/ЕО, свързани с маркетинговите съобщения и достъпността на националните законови и подзаконови актове относно разпоредбите за предлагането на дялове от ПКИПЦК, и поради това те следва да бъдат заличени.

- (6) С разпоредбите на Директива 2009/65/ЕО, според които от ПКИПЦК се изисква да осигуряват механизми в подкрепа на инвеститорите и които вече биват прилагани от някои национални правни системи, се създава прекомерна административна тежест. Освен това инвеститорите рядко прибягват до тези механизми на местно равнище, въпреки че именно това беше целта на Директивата. Предпочитан начин за връзка стана прекият контакт между инвеститорите и управителя на фонда – по електронен път или по телефона, докато плащанията и откупуването се извършват посредством други канали. Въпреки че тези механизми се използват за административни цели, като например трансгранично събиране на регулаторни такси, следва да бъде намерено друго решение на тези проблеми, например по пътя на сътрудничеството между компетентните органи. Ето защо следва да се установят правила, с които да се осъвременят и уточнят изискванията за осигуряване на такива механизми за инвеститорите на дребно, а държавите членки не следва да изискват физическо присъствие на местно равнище за осигуряването на тези механизми. В същото време правилата следва да гарантират, че инвеститорите имат достъп до полагащата им се информация.
- (7) За да се гарантира, че инвеститорите на дребно се третират по съгласуван начин, е необходимо изискванията по отношение на механизмите да бъдат също така прилагани спрямо ЛУАИФ, когато държавите членки са им позволили да предлагат дялове или акции от АИФ на инвеститори на дребно на техните територии.
- (8) Липсата на ясни и единни условия за прекратяване на предлагането на дялове или акции от ПКИПЦК или АИФ от ЕС в приемаща държава членка създава икономическа и правна несигурност за управителите на фондове. Ето защо с настоящото предложение се установяват ясни условия, включително прагове, при които може да се извърши отмяна на нотификацията. Праговете служат като ориентир за управителите на фондове, когато преценяват дали техните дейности вече не са значими в дадена приемаща държава членка. Условията са определени по такъв начин, че да осигуряват баланс между възможността предприятията за колективно инвестиране (или техните управители) да заличат регистрацията на търгувани фондове, когато са изпълнени определени условия, от една страна, и интересите на инвеститорите в такива предприятия, от друга страна.

- (9) Възможността за спиране на предлагането на ПКИПЦК или на АИФ от ЕС в определена държава членка не следва да бъде за сметка на инвеститорите, нито да ограничава предоставената им с Директива 2009/65/ЕО или Директива 2011/61/ЕС защита, по-специално по отношение на тяхното право да получават точна информация относно продължаващите дейности на тези фондове.
- (10) В някои случаи отделните национални правни системи третират по различен начин предварителното предлагане, извършвано от ЛУАИФ, които желаят да проучат нагласата на инвеститорите към определена инвестиционна идея или инвестиционна стратегия. Определението на това предварително предлагане и условията, при които се извършва, се различават значително в държавите членки, в които е разрешено. В други държави членки обаче понятието „предварително предлагане“ въобще не съществува. С цел преодоляване на тези различия следва да бъде осигурено хармонизирано определение на предварителното предлагане и да бъдат установени условията, при които ЛУАИФ от ЕС могат да извършват такава дейност.
- (11) За да може да бъде признато по силата на настоящата директива, предварителното предлагане следва да се отнася до инвестиционна идея или стратегия на АИФ или подразделение на АИФ, който/което все още не е установен/установено или е установен/установено, но все още не е нотифициран/нотифицирано за предлагане на пазара във въпросната държава членка. Поради това в хода на предварителното предлагане инвеститорите не могат да записват дялове или акции от АИФ, нито следва на този етап да бъде разрешено разпространяването сред потенциални инвеститори на формуляри за записване или на подобни документи в окончателна форма. ЛУАИФ гарантира, че инвеститорите не придобиват дялове или акции в АИФ посредством дейностите по предварително предлагане и че инвеститорите, с които е осъществен контакт като част от предварителното предлагане, могат да придобиват дялове или акции във въпросния АИФ единствено в рамките на предлагане, разрешено съгласно член 31 или член 32. Ако в срок от 18 месеца след като ЛУАИФ от ЕС са започнали дейности по предварително предлагане в тази държава членка, предложенията на ЛУАИФ за записване на дялове или акции на АИФ, посочен в информацията, предоставяна във връзка с предварителното предлагане, или на АИФ, установен в резултат на предварително предлагане, това се смята за резултат от предлагане на пазара и подлежи на процедура за нотифициране.
- (11a) ЛУАИФ гарантират, че информацията, свързана с дейностите им по предварителното предлагане, е на разположение и се предоставя при поискване на техните компетентни органи след извършването на тази дейност. В тази информация се посочват държавите членки и периодът от време, през който са осъществявани дейностите по предварително предлагане.

- (12) С цел да се гарантира правната сигурност е необходимо да се съгласуват датите на влизане в сила на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, с които се прилагат настоящата директива и Регламентът *[за улесняване на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013]* по отношение на съответните разпоредби относно маркетинговите съобщения и предварителното предлагане. Необходимо е също така да се съгласуват правомощията, предоставени на Комисията за приемане на проектите на регулаторни технически стандарти и технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЦКП съгласно Регламента *[за улесняване на трансграничното разпространение на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013]*, в областта на уведомленията, уведомителните писма или писмените уведомления относно трансгранични дейности, които с настоящата директива ще бъдат заличени съответно от Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС.
- (13) Съгласно Съвместната политическа декларация на държавите членки и на Комисията относно обяснителните документи от 28 септември 2011 г.⁴ държавите членки са поели ангажимент в обосновани случаи да прилагат към съобщението за своите мерки за транспониране един или повече документи, обясняващи връзката между елементите на дадена директива и съответстващите им части от националните инструменти за транспониране. По отношение на настоящата директива законодателят смята, че предоставянето на тези документи е обосновано,

ПРИЕХА НАСТОЯЩАТА ДИРЕКТИВА:

Изменение на Директива 2009/65/ЕО

Директива 2009/65/ЕО се изменя, както следва:

- (1) В член 17, параграф 8 се вмъкват нови алинеи:

„Ако в резултат на дадено изменение управляващото дружество би престанало да спазва изискванията на настоящата директива, компетентните органи на държавата членка по произход на управляващото дружество информират управляващото дружество в срок от 15 работни дни след получаването на цялата информация, посочена в настоящия параграф, че то не трябва да прилага изменението.

В този случай компетентните органи на държавата членка по произход на управляващото дружество информират компетентните органи на приемащата държава членка на управляващото дружество, че изменението няма да се прилага.

Ако дадено изменение бъде приложено независимо от разпоредбите на първа и втора алинея, съгласно които управляващото дружество вече няма да спазва настоящата директива, компетентните органи на държавата членка по произход на управляващото дружество вземат всички необходими мерки в съответствие с член 98 и информират съответно компетентните органи на приемащата държава членка на управляващото дружество без неоправдано забавяне.“

- (2) Член 77 се заличава.
- (3) В член 91 се заличава параграф 3.

(4) Член 92 се заменя със следното:

„Член 92

1. Държавите членки гарантират, че във всяка държава членка, в която възнамеряват да предлагат свои дялове, ПКИПЦК предоставят на разположение механизми за извършване на следните задачи:

- а) обработване на нарежданията за записване, обратно изкупуване и откупуване и извършване на други плащания към собствениците на дялове във връзка с дяловете от ПКИПЦК в съответствие с условията, определени в документите за предлагане на ПКИПЦК;
- б) предоставяне на инвеститорите на информация за начина, по който могат да бъдат подадени нарежданията по буква а) и изплатени приходите от обратното изкупуване и откупуването;
- в) улесняване на третирането на информацията и достъпа до процедурите и договореностите, посочени в член 15, във връзка с упражняването на правата на инвеститорите, произтичащи от инвестициите им в ПКИПЦК, в държавата членка, в която се предлага ПКИПЦК;
- г) осигуряване съгласно член 94 на достъп на инвеститорите до информацията и документите, които се изискват съгласно глава IX, с цел запознаване или получаване на копия от тях;
- д) предоставяне на инвеститорите на информация за задачите, изпълнявани от механизмите, на траен носител съгласно посоченото в член 2, параграф 1, буква м);
- е) изпълнение на ролята на звено за контакт за осъществяване на комуникация с компетентния орган.

2. За изпълнението на целите по параграф 1 държавите членки не изискват от ПКИПЦК да има физическо присъствие в приемащата държава членка или да определи трета страна.

3. ПКИПЦК гарантира, че механизмите за изпълнението на задачите, посочени в параграф 1, се предоставят:

- а) на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка, в която се предлага ПКИПЦК, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава членка;
- б) от самото ПКИПЦК или от трета страна, която е предмет на регулиране и надзор, управляващи задачите, които трябва да бъдат изпълнявани, или и от двете, включително чрез използване на електронни средства;

За целите на буква б), когато задачите са възложени на трета страна, това се удостоверява с писмен договор, в който се уточнява кои от посочените в параграф 1 задачи не се изпълняват от ПКИПЦК, както и че съответната трета страна е получила цялата необходима информация и документи от ПКИПЦК.“

(5) Член 93 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 се вмъква нова алинея:

„Уведомителното писмо включва също информацията и адреса, необходими за фактурирането или съобщаването на приложимите регулаторни такси или налози от компетентните органи на приемащата държава членка, както и посочва механизмите за изпълнение на задачите, изложени в член 92, параграф 1.“

- б) параграф 8 се заменя със следното:

„8. При промяна на информацията в уведомителното писмо, подадено в съответствие с параграф 1, или при промяна, свързана с класовете акции, които ще бъдат предлагани, ПКИПЦК писмено уведомява компетентните органи на приемащата държава членка на ПКИПЦК за това най-малко един месец преди въвеждането на дадената промяна.

Ако в резултат на дадена промяна, посочена в първата алинея, ПКИПЦК вече не отговаря на изискванията на настоящата директива, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват ПКИПЦК в срок от 15 работни дни след получаването на цялата информация, посочена в първата алинея, че то не трябва да въвежда тази промяна.

В този случай компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват съответно компетентните органи на приемащата държава на ПКИПЦК, че промяната няма да бъде въведена.

Когато някоя от промените, посочени в първата алинея, бъде въведена, след като е било направено уведомлението по втората алинея и в резултат на тази промяна ПКИПЦК престане да отговаря на изискванията на настоящата директива, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК вземат всички необходими мерки в съответствие с член 98, като при нужда налагат изрична забрана за предлагането на ПКИПЦК и съответно уведомяват компетентните органи на приемащата държава членка на ПКИПЦК без неоправдано забавяне.“

(6) Вмъква се следният член 93а:

„Член 93а

1. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК гарантират, че дадено ПКИПЦК може да прекрати дейностите си в държава членка, която е уведомил за дейностите си в съответствие с член 93, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:

- а) има не повече от 50 инвеститори, доколкото е известно на ПКИПЦК, след провеждане на разумно разследване, са с местоживеене или със седалище в тази държава членка, които притежават дялове от това ПКИПЦК или дяловете от ПКИПЦК със собственици в тази държава членка представляват общо по-малко от 1% от управляваните активи на това ПКИПЦК, изчислени въз основа на последната оценка преди датата на подаване на уведомителното писмо, посочено в параграф 2, или всяко друго основание, прието от съответния национален орган на приемащата държава въз основа на спецификата на нейния вътрешен пазар;
- б) за всички дялове от ПКИПЦК, притежавани от инвеститорите в държавата членка, в която ПКИПЦК е уведомило за дейностите си в съответствие с член 93, е направено общо предложение за обратно изкупуване, освободено от такси или приспадания, оповестено публично в рамките на най-малко 30 работни дни и отправено, пряко или посредством финансови посредници, лично до всички инвеститори в приемащата държава членка, чиято самоличност е известна на ПКИПЦК;

- в) намерението за прекратяване на дейностите в държавата членка, в която ПКИПЦК е уведомило за дейностите си в съответствие с член 93, се оповестява публично посредством обществено достъпно средство, включително по електронен път, което обичайно се използва при предлагането на ПКИПЦК и е подходящо за типа инвеститори в ПКИПЦК.

Информацията, посочена в букви б) и в), се предоставя на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка, в която на пазара е предлагано ПКИПЦК, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава членка.

2. ПКИПЦК подава до компетентните органи на своята държава членка по произход уведомително писмо, съдържащо посочената в параграф 1 информация.

3. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК проверяват дали представеното от ПКИПЦК уведомление съгласно параграф 2 е пълно. Не по-късно от 20 работни дни от датата на получаване на пълното уведомление, посочено в параграф 2, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК предават това уведомление на компетентните органи на държавата членка, в която е планирано да се прекрати предлагането на ПКИПЦК, както и на ЕОЦКП.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват незабавно ПКИПЦК относно извършеното предаване на уведомлението по първата алинея. Считано от тази дата ПКИПЦК престава да прави всякакви нови предлагания или продажби на свои дялове в държавата членка, посочена в уведомителното писмо по параграф 2.

4. ПКИПЦК продължава да предоставя информацията, която се изисква по членове 68 – 82 и член 94, на инвеститорите, които са запазили инвестицията си в това ПКИПЦК.

5. Държавите членки разрешават употребата на всички електронни или други средства за комуникация от разстояние за целите на параграф 4, ако тези информационни и комуникационни средства са достъпни за инвеститорите на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка, в която се намират инвеститорите, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава членка.“

Член 2

Изменение на Директива 2011/61/ЕС

Директива 2011/61/ЕС се изменя, както следва:

(1) В член 4, параграф 1 между букви ад) и ае) се вмъква следната буква ада):

„ада) „предварително предлагане“ означава пряко или косвено предоставяне на информация или съобщение за инвестиционни стратегии или инвестиционни идеи, извършвано от ЛУАИФ от ЕС или от негово име, на професионални инвеститори с местоживееене или със седалище в Съюза, с цел да се провери интересът им към даден АИФ или към подразделение на АИФ, който/което още не е установен/установено, или който/което е установен/установено, но за него все още не е постъпило уведомление за предлагане съгласно член 32 в съответната държава членка, където се намира местоживееенето или седалището на инвеститорите, и което във всеки отделен случай не представлява оферта или продажба по отношение на инвеститора, който да инвестира в дяловете или акциите на въпросния АИФ или негово подразделение.“

(2) В началото на ГЛАВА VI се вмъква следният член 30а:

„Член 30а

Условия по отношение на извършването от ЛУАИФ от ЕС предварително предлагане в Съюза

1. Държавите членки гарантират, че всяко получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да извършва предварително предлагане в Съюза, при условие че предоставената на потенциалните професионални инвеститори информация:

- а) не позволява задължаването на инвеститорите да придобиват дялове или акции от определен АИФ;
- б) не представлява формуляри за записване или подобни документи, независимо дали под формата на проект или в окончателна форма;
- в) не представлява окончателна форма на учредителни документи, проспект или документи за предлагане на АИФ, който все още не е установен.

Когато се предоставят проект на проспект или документи за предлагане, тези документи не трябва да съдържат цялата съответна информация, която би позволила на инвеститорите да вземат инвестиционно решение, и трябва ясно да сочат, че:

- а) документът не представлява предложение или покана за записване на дялове или акции на АИФ;
- б) на информацията, представена в тези документи, не следва да се разчита, защото е непълна и може да бъде променена.

2. Държавите членки гарантират, че ЛУАИФ от ЕС могат да извършват предварително предлагане, без да се изисква да уведомяват компетентните органи за това.

3. ЛУАИФ гарантира, че инвеститорите не придобиват дялове или акции в АИФ посредством дейностите по предварително предлагане и че инвеститорите, с които е осъществен контакт като част от предварителното предлагане, могат да придобиват дялове или акции във въпросния АИФ единствено в рамките на предлагане, разрешено съгласно член 31 или член 32.

По-специално, всяко записване от страна на професионални инвеститори, в рамките на 18 месеца след като ЛУАИФ от ЕС е започнало своето предварително предлагане, на дялове или акции от АИФ, посочени в информацията, представена в контекста на предварителното предлагане, или на АИФ, установен в резултат от предварителното предлагане, се счита за следствие от предлагането и подлежи на приложимите процедури за уведомление, посочени в членове 31 и 32.

4. За целите на параграф 3 ЛУАИФ гарантират, че дейностите им по предварително предлагане се документират по адекватен начин.

ЛУАИФ гарантират, че информацията, свързана с дейностите им по предварително предлагане, е налична и при поискване се предоставя на компетентните органи на тяхната държава членка по произход след провеждането на тези дейности, и включват позоваване на държавите членки и времевия период, през който са осъществявани дейностите по предварително предлагане.“

(3) Член 32 се изменя, както следва:

а) в параграф 7 втората алинея се заменя със следното:

„Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ в срок от 15 работни дни след получаване на цялата информация, посочена в първа алинея, че то не трябва да въвежда промяната.“

б) в параграф 7 третата алинея се заменя със следното:

„Ако планирана промяна бъде въведена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ и съответно уведомяват без необосновано забавяне компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ.“

(4) Вмъква се следният член 32а:

„Член 32а

Прекратяване на предлагането на дялове или акции от АИФ от ЕС в държави членки, различни от държавата членка по произход на ЛУАИФ

1. Държавите членки гарантират, че всеки ЛУАИФ от ЕС може да прекрати дейностите си в държавата членка, в която е било подадено уведомление за неговите дейности по предлагане в съответствие с член 32, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:

- а) когато инвеститорите, доколкото е известно на ЛУАИФ, след провеждане на разумно разследване, са с местоживееене или със седалище в държавата членка, в която е било подадено уведомление за дейностите на АИФ по предлагане в съответствие с член 32, притежават дялове или акции от съответния АИФ със собственици в тази държава членка, които представляват общо по-малко от 5% от управляваните активи на този АИФ, изчислени въз основа на последната оценка преди датата на подаване на уведомителното писмо, посочено в параграф 2, или всяко друго основание, прието от съответния национален орган на приемащата държава въз основа на спецификата на нейния вътрешен пазар;
- б) с изключение на АИФ от затворен тип и фондовете, регулирани от Регламент (ЕС) 2015/760, за всички дялове или акции от АИФ, притежавани от инвеститорите в държавата членка, в която е било подадено уведомление за дейностите по предлагане в съответствие с член 32, е направено общо предложение за обратно изкупуване, освободено от такси или приспадания, оповестено публично в рамките на най-малко 30 работни дни и отправено пряко или чрез посредник лично до всички инвеститори с известна самоличност в тази държава членка;
- в) намерението за прекратяване на дейностите на територията на държавата членка, в която е било подадено уведомление за дейностите по предлагане в съответствие с член 32, се оповестява публично посредством обществено достъпно средство, което обичайно се използва при предлагането на АИФ и е подходящо за типа инвеститори в АИФ.

2. ЛУАИФ подава до компетентните органи на своята държава членка по произход уведомление, съдържащо посочената в параграф 1 информация.

3. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ проверяват дали представеното от ЛУАИФ уведомление по параграф 2 е пълно. Не по-късно от 20 работни дни от датата на получаване на пълното уведомление, посочено в параграф 2, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ го предават на компетентните органи на държавата членка, в която е планирано да се прекрати предлагането на АИФ, и на ЕОЦКП.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват незабавно ЛУАИФ относно извършеното предаване на уведомлението по първата алинея. Считано от тази дата, ЛУАИФ престава да прави всякакви нови предлагания или продажби на дялове или акции от управлението от него АИФ в държавата членка, посочена в уведомителното писмо по параграф 2.

4. ЛУАИФ продължава да предоставя информацията, която се изисква по членове 22 и 23, на инвеститорите, които са запазили инвестицията си в този АИФ от ЕС.

5. Държавите членки разрешават употребата на всички електронни или други средства за комуникация от разстояние за целите на параграф 4.“

(5) Член 33 се изменя, както следва:

а) в параграф 6 втората алинея се заменя със следното:

„Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ в срок от 15 работни дни след получаване на цялата информация, посочена в първа алинея, че то не трябва да въвежда промяната.“

- б) в параграф 6 третата алинея се заменя със следното:

„Ако планирана промяна бъде въведена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46 и съответно уведомяват без необосновано забавяне компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ.“

- (6) Вмъква се следният член 43а:

„Член 43а

Механизми в подкрепа на инвеститорите на дребно

1. Без да се засяга член 26 от Регламент (ЕС) 2015/760⁵, държавите членки гарантират, че във всяка държава членка, в която възнамеряват да предлагат на инвеститори на дребно дялове или акции от АИФ, ЛУАИФ осигуряват механизми за извършване на следните задачи:

- а) обработване на нарежданията на инвеститори за записване, осъществяване на плащания, обратно изкупуване или откупуване на дялове или акции от АИФ в съответствие с условията, определени в документите на АИФ;
- б) предоставяне на инвеститорите на информация относно начина, по който могат да бъдат подадени нарежданията по буква а) и изплатени приходите от обратното изкупуване и откупуването;
- в) улесняване на ползването на информацията, свързана с упражняването на правата на инвеститорите, произтичащи от инвестициите им в АИФ, в държавата членка, в която се предлага АИФ;

⁵ Регламент (ЕС) 2015/760 на Европейския парламент и на Съвета от 29 април 2015 г. относно Европейски фондове за дългосрочни инвестиции, *ОВ L 123, 19.5.2015 г., стр. 9.*

- г) осигуряване на достъп на инвеститорите до информацията и документите съгласно членове 22 и 23 с цел запознаване или получаване на копия от тях;
- д) предоставяне на инвеститорите на информация относно задачите, изпълнявани чрез тези механизми, на траен носител съгласно посоченото в член 2, параграф 1, буква м) от Директива 2009/65/ЕО;
- е) изпълнение на ролята на звено за контакт за осъществяване на комуникация с компетентния орган.

2. За изпълнението на целите по параграф 1 държавите членки не изискват от ЛУАИФ да има физическо присъствие в приемащата държава членка или да определи трета страна.

3. ЛУАИФ гарантира, че механизмите за изпълнението на задачите, посочени в параграф 1, се предоставят:

- а) на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка, в която се предлага АИФ, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава членка;
- б) от самото ЛУАИФ или от трета страна, при наличие на регулиране и надзор, управляващи задачите, които трябва да бъдат изпълнявани, или и от двете.

За целите на буква б), когато тези задачи са възложени на трета страна, това се удостоверява с писмен договор, в който се уточнява кои от посочените в параграф 1 задачи не се изпълняват от ЛУАИФ, както и че третата страна е получила цялата необходима информация и документи от ЛУАИФ.“

(7) В приложение IV се вмъкват следните точки и) и й):

„и) информация и адрес, необходими за фактурирането или съобщаването на всички приложими регулаторни такси или плащания;

й) обозначавање на механизмите за изпълнение на задачите, посочени в член 43а.“

Член 3

Транспониране

1. Държавите членки приемат и публикуват не по-късно от [СП: да се въведе дата 24 месеца след датата на влизане в сила] необходимите закони, подзаконови и административни разпоредби за постигане на съответствие с настоящата директива. Те незабавно съобщават на Комисията текста на тези разпоредби.

Те прилагат тези разпоредби от [СП: да се въведе дата 24 месеца след датата на влизане в сила].

Когато държавите членки приемат тези разпоредби, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване.

Условията и редът на позоваване се определят от държавите членки.

2. Държавите членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното законодателство, които приемат в областта, уредена с настоящата директива.

Член 4

Оценка

До [СП: да се въведе дата 36 месеца след датата за транспониране на настоящата директива] Комисията извършва оценка на прилагането на настоящата директива въз основа на обществена консултация и в рамките на дискусии с ЕОЦКП и компетентните органи.

Член 4а

Преглед

До [дата най-малко 12 месеца след оценката по член 4] Комисията представя доклад за прилагането на настоящата директива. В този доклад се оценяват, наред с другото, предимствата на хармонизирането на разпоредбите, приложими към дружествата за управление на ПКПЦК, проучващи нагласата на инвеститорите към конкретна инвестиционна идея или инвестиционна стратегия, както и дали за тази цел са необходими някакви изменения на настоящата директива.

Член 5

Влизане в сила

Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Член 1, параграф 1, буква б), член 1, параграф 2, член 1, параграф 8, член 2, параграф 3, член 2, параграф 4, буква в) и член 2, параграф 6 се прилагат от датата на влизане в сила на настоящата директива.

Член 6

Адресати на настоящата директива са държавите членки.

Съставено в Брюксел на [...] година.

За Европейския парламент

За Съвета

Председател

Председател
