

V Bruseli 15. júna 2018
(OR. en)

**Medziinštitucionálny spis:
2018/0041 (COD)**

**9910/18
ADD 1**

**EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095**

POZNÁMKA K BODU I

Od:	Generálny sekretariát Rady
Komu:	Výbor stálych predstaviteľov
Č. predch. dok.:	9910/18 ADD 1
Predmet:	Návrh SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES a smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o cezhraničnú distribúciu podnikov kolektívneho investovania – mandát na rokovania s Európskym parlamentom = kompromisný návrh

Návrh

SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES a smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o cezhraničnú distribúciu podnikov kolektívneho investovania

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 53 ods. 1,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

¹ Ú. v. EÚ C, s..

keďže:

- (1) Spoločným cieľom smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES² a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ³ je zaistiť rovnaké podmienky pre podniky kolektívneho investovania a odstrániť prekážky voľného pohybu podielových listov a akcií podnikov kolektívneho investovania v Únii a zároveň zabezpečiť jednotnejšiu ochranu investorov. Hoci sa už tieto ciele vo veľkej miere dosiahli, stále pretrvávajú určité prekážky, ktoré správcovi fondov bránia plne využívať výhody vnútorného trhu.
- (2) Pravidlá navrhované v tejto smernici dopĺňa osobitné nariadenie, [*ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013 a (EÚ) č. 346/2013*]. Stanovujú sa v ňom ďalšie pravidlá a postupy týkajúce sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov („PKIPCP“) a správcov alternatívnych investičných fondov („správcovia AIF“). Uvedeným nariadením a touto smernicou by sa mali spoločne ďalej koordinovať podmienky pre správcov fondov pôsobiacich na vnútornom trhu a mala by sa uľahčiť cezhraničná distribúcia fondov, ktoré správcovia spravujú.
- (3) Treba zaplniť medzeru v regulácii a zosúladiť postup oznamovania zmien príslušným orgánom týkajúcich sa PKIPCP s postupom oznamovania stanoveným v smernici 2011/61/EÚ.

² Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

³ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcovoch alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

- (4) Nariadením, [ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013 a (EÚ) č. 346/2013], sa stanovujú nové pravidlá, podľa ktorých má Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („orgán ESMA“) povinnosť vypracovávať návrhy regulačných technických predpisov a návrhy vykonávacích technických predpisov s cieľom stanoviť informácie požadované v súvislosti so správou podnikov kolektívneho investovania, so začatím alebo s ukončením ich uvádzania na trh podľa smernice 2009/65/ES a smernice 2011/61/EÚ a formuláre, vzory a postupy, ktoré sa majú používať pri zasielaní týchto informácií. Ustanovenia uvedených dvoch smerníc, ktorými sa orgánu ESMA udeľujú diskrečné právomoci vypracovávať regulačné technické predpisy a návrhy vykonávacích technických predpisov týkajúce sa oznámení už teda nie sú ďalej potrebné, a preto by sa mali vypustiť.
- (5) Nariadením, [ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013 a (EÚ) č. 346/2013], sa ďalej posilňujú zásady uplatniteľné na marketingové oznámenia upravené smernicou 2009/65/ES, pričom sa rozsah ich uplatňovania rozširuje na správcov AIF, čím sa dosiahne vysoká úroveň ochrany investorov bez ohľadu na typ investora. V dôsledku toho už nie sú zodpovedajúce ustanovenia smernice 2009/65/ES týkajúce sa marketingových oznámení a dostupnosti vnútroštátnych zákonov a iných právnych predpisov upravujúcich uvádzanie podielových listov PKIPCP na trh ďalej potrebné, a preto by sa mali vypustiť.

- (6) Ustanovenia smernice 2009/65/ES, podľa ktorých musia PKIPCP poskytovať investorom služby, sa v tej forme, v akej boli transponované do niektorých vnútroštátnych právnych systémov, ukázali ako zaťažujúce. Investori navyše zriedka využívajú miestne služby tak, ako sa to zamýšľa v smernici. Uprednostňovaným spôsobom kontaktu sa stala priama interakcia investorov so správcom fondu – či už elektronicky alebo prostredníctvom telefónu – zatiaľ čo platby a vyplácanie sa uskutočňujú inými kanálmi. Tieto služby sa využívajú na administratívne účely, napríklad na cezhraničné vymáhanie regulačných poplatkov, takéto otázky by sa však mali riešiť inými prostriedkami vrátane spolupráce medzi príslušnými orgánmi. Preto by sa mali stanoviť pravidlá, ktorými sa zmodernizujú a spresnia požiadavky na poskytovanie služieb retailovým investorom, a členské štáty by nemali vyžadovať lokálnu fyzickú prítomnosť na poskytovanie takýchto služieb. Zároveň by sa malo na základe pravidiel zabezpečiť, aby investori mali prístup k informáciám, na ktoré majú právo.
- (7) S cieľom zabezpečiť jednotné zaobchádzanie s retailovými investormi je potrebné, aby sa požiadavky týkajúce sa služieb uplatňovali aj na správcov AIF, keď im členské štáty povolia, aby na ich území uvádzali na trh podielové listy alebo akcie AIF pre retailových investorov.
- (8) V dôsledku neexistencie jasných a jednotných podmienok pre ukončenie uvádzania podielových listov alebo akcií PKIPCP alebo AIF z EÚ na trh v hostiteľskom členskom štáte čelia správcovia fondov hospodárskej a právnej neistote. V tomto návrhu sa preto stanovujú jasné podmienky vrátane prahových hodnôt, za ktorých by mohlo dôjsť k zrušeniu oznámenia. Uvedené prahové hodnoty napovedajú, kedy môže správca fondu usúdiť, že jeho činnosti v konkrétnom hostiteľskom členskom štáte sa stali bezvýznamnými. Podmienky sú stanovené tak, aby sa dosiahla rovnováha medzi schopnosťou podnikov kolektívneho investovania (alebo ich správcov) zrušiť registráciu fondov uvádzaných na trh, keď sú splnené stanovené podmienky, na jednej strane a záujmami investorov, ktorí do takýchto podnikov investovali, na strane druhej.

- (9) V dôsledku možnosti ukončiť uvádzanie PKIPCP alebo AIF z EÚ na trh v konkrétnom členskom štáte by investorom nemali vzniknúť náklady ani by sa nemali znížiť záruky, ktoré majú podľa smernice 2009/65/ES alebo smernice 2011/61/EÚ, najmä pokiaľ ide o ich právo na presné informácie o pokračujúcich činnostiach týchto fondov.
- (10) Stáva sa, že správca AIF, ktorý chce otestovať záujem investorov o konkrétny investičný nápad alebo investičnú stratégiu, sa v rôznych vnútroštátnych právnych systémoch stretáva s rozličným chápaním činností týkajúcich sa predbežného uvádzania na trh. V niektorých členských štátoch, v ktorých je predbežné uvádzanie na trh povolené, sa jeho vymedzenie a podmienky značne líšia. V ďalších členských štátoch však pojem predbežné uvádzanie na trh vôbec neexistuje. V záujme riešenia týchto rozdielov by sa mala stanoviť harmonizovaná definícia predbežného uvádzania na trh a podmienky, za ktorých správca AIF z EÚ môže tieto činnosti vykonávať.
- (11) Na to, aby mohlo byť predbežné uvádzanie na trh uznané ako také podľa tejto smernice, malo by sa týkať investičného nápadu alebo investičnej stratégie AIF alebo podfondu AIF, ktorý ešte nie je usadený, alebo ktorý už je usadený, ale ešte nie je oznámené jeho uvádzanie na trh v tomto členskom štáte. V súlade s tým by investori nemali mať počas predbežného uvádzania na trh možnosť upísať podielové listy alebo akcie AIF a počas tejto etapy by nemalo byť povolené distribuovať potenciálnym investorom upisovacie formuláre alebo podobné dokumenty v konečnej podobe. Správcovia AIF zabezpečia, aby investori nenadobúdali podielové listy alebo akcie AIF prostredníctvom činností predbežného uvádzania na trh a aby investori, ktorí boli kontaktovaní v rámci predbežného uvádzania na trh, mohli nadobúdať podielové listy alebo akcie tohto AIF len v rámci uvádzania na trh povoleného podľa článku 31 alebo 32. Ak správca AIF do 18 mesiacov po tom, ako sa správca AIF z EÚ zapojil do činností týkajúcich sa predbežného uvádzania na trh v danom členskom štáte, ponúkne upisovanie podielových listov alebo akcií AIF, ktorý je uvedený v informáciách poskytnutých v súvislosti s predbežným uvádzaním na trh, alebo AIF, ktorého usadenie je výsledkom predbežného uvádzania na trh, považuje sa to za výsledok uvádzania na trh a podlieha to postupu oznamovania.
- (11a) Správcovia AIF zabezpečia, aby informácie o ich činnostiach týkajúcich sa predbežného uvádzania na trh boli po vykonaní týchto činností na požiadanie k dispozícii ich príslušným orgánom. Tieto informácie zahŕňajú odkaz na členské štáty a časové obdobie, v ktorom sa činnosti týkajúce sa predbežného uvádzania na trh uskutočnili.

- (12) V záujme zabezpečenia právnej istoty treba zosúladiť dátumy uplatňovania zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení, ktorými sa vykonáva táto smernica a nariadenie, *[ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013 a (EÚ) č. 346/2013]*, pokiaľ ide o príslušné ustanovenia týkajúce sa marketingových oznámení a predbežného uvádzania na trh. Je tiež potrebné koordinovať právomoci udelené Komisii vo vzťahu k prijímaniu návrhov regulačných technických predpisov a vykonávacích technických predpisov vypracovaných orgánom ESMA podľa nariadenia, *[ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013 a (EÚ) č. 346/2013]*, v súvislosti s oznamovaním, oznámeniami alebo písomnými oznámeniami o cezhraničných činnostiach, ktoré sa majú na základe tejto smernice vypustiť zo smernice 2009/65/ES a smernice 2011/61/EÚ.
- (13) V súlade so spoločným politickým vyhlásením členských štátov a Komisie z 28. septembra 2011 k vysvetľujúcim dokumentom⁴ sa členské štáty zaviazali, že v odôvodnených prípadoch k svojim oznámeniam o transpozičných opatreniach pripoja jeden alebo viacero dokumentov vysvetľujúcich vzťah medzi prvkami smernice a zodpovedajúcimi časťami vnútroštátnych transpozičných nástrojov. V súvislosti s touto smernicou považuje zákonodarca zasielanie takýchto dokumentov za odôvodnené,

PRIJALI TÚTO SMERNICU:

⁴ Ú. v. EÚ C 369, 17.12.2011, s. 14.

Článok 1

Zmeny smernice 2009/65/ES

Smernica 2009/65/ES sa mení takto:

- (1) V článku 17 ods. 8 sa vkladajú nové pododseky:

„Ak by v dôsledku zmeny správcovská spoločnosť prestala spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány v domovskom štáte správcovskej spoločnosti do 15 pracovných dní od doručenia všetkých informácií uvedených v tomto odseku oznámia správcovskej spoločnosti, že uvedenú zmenu nesmie vykonať.

V tom prípade orgány domovského členského štátu správcovskej spoločnosti informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcovskej spoločnosti, že zmena sa nevykoná.

Ak sa napriek ustanoveniam prvého a druhého pododseku zmena vykoná a v dôsledku nej správcovská spoločnosť prestane spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány domovského členského štátu správcovskej spoločnosti prijímú všetky náležité opatrenia v súlade s článkom 98 a bez zbytočného odkladu o tom informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcovskej spoločnosti.

- (2) Článok 77 sa vypúšťa.
- (3) V článku 91 sa vypúšťa odsek 3.

(4) Článok 92 sa nahrádza takto:

Článok 92

1. Členské štáty zaistia, aby PKIPCP sprístupnil v každom členskom štáte, v ktorom má v úmysle uvádzať na trh svoje podielové listy, služby na vykonávanie týchto úloh:

- a) spracovanie pokynov na upísanie, odkúpenie a vyplatenie a vykonávanie iných platieb držiteľom podielových listov vo vzťahu k podielovým listom tohto PKIPCP, a to v súlade s podmienkami stanovenými v dokumentoch tohto PKIPCP;
- b) poskytovanie informácií investorom o tom, ako možno predložiť pokyny uvedené v písmene a) a ako sa vyplácajú výnosy z odkúpenia a vyplatenia;
- c) uľahčenie nakladania s informáciami a prístupu k postupom a štruktúram uvedeným v článku 15 týkajúcim sa uplatňovania práv investorov vyplývajúcich z ich investície do PKIPCP v členskom štáte, v ktorom sa PKIPCP uvádza na trh;
- d) sprístupnenie informácií a dokumentov, ktoré sú požadované podľa kapitoly IX, investorom na kontrolu a na získanie kópií, v súlade s článkom 94;
- e) poskytnutie informácií relevantných z hľadiska úloh, ktoré sa týmito službami zabezpečujú, investorom na trvalom médiu, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 písm. m);
- f) pôsobenie ako kontaktné miesto pre komunikáciu s príslušným orgánom.

2. Členské štáty od PKIPCP nevyžadujú fyzickú prítomnosť v hostiteľskom členskom štáte ani vymenovanie tretej strany na účely odseku 1.

3. PKIPCP zabezpečí, aby služby na vykonávanie úloh uvedených v odseku 1 boli poskytované:

- a) v úradnom jazyku alebo v jednom z úradných jazykov členského štátu, v ktorom sa PKIPCP uvádza na trh, alebo v jazyku schválenom príslušnými orgánmi uvedeného členského štátu;
- b) samotným PKIPCP alebo treťou stranou podliehajúcou predpisom a dohľadu upravujúcim úlohy, ktoré sa majú vykonávať, alebo obomi, vrátane použitia elektronických prostriedkov.

Na účely písmena b) musí v prípade, že úlohy vykonáva tretia strana, byť jej vymenovanie doložené písomnou zmluvou, v ktorej sa stanovuje, ktoré z úloh uvedených v odseku 1 nevykonáva PKIPCP, a že tretia strana dostáva od PKIPCP všetky relevantné informácie a dokumenty.“

(5) Článok 93 sa mení takto:

- a) V odseku 1 sa vkladá nový pododsek:

„Oznámenie obsahuje aj informácie a adresu, ktoré sú potrebné na fakturáciu alebo oznámenie akýchkoľvek uplatniteľných regulačných poplatkov alebo platieb zo strany príslušných orgánov hostiteľského členského štátu, a uvedenie služieb na vykonávanie úloh stanovených v článku 92 ods. 1.“

- b) Odsek 8 sa nahrádza takto:

(8) V prípade zmeny v informáciách obsiahnutých v oznámení predloženom v súlade s odsekom 1 alebo zmeny týkajúcej sa triedy akcií, ktoré sa majú uviesť na trh, o tom PKIPCP podá písomné oznámenie príslušným orgánom domovského členského štátu PKIPCP najmenej jeden mesiac pred vykonaním danej zmeny.

Ak by v dôsledku zmeny uvedenej v prvom pododseku prestal PKIPCP spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány v domovskom štáte PKIPCP do 15 pracovných dní od doručenia všetkých informácií uvedených v prvom pododseku oznámia PKIPCP, že uvedenú zmenu nesmie vykonať.

V tom prípade príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP náležite informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP, že zmena sa nevykoná.

Ak sa zmena uvedená v prvom pododseku vykoná po tom, ako došlo k oznámeniu v súlade s druhým pododsekom, a PKIPCP prestane v dôsledku tejto zmeny spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP prijímú všetky náležité opatrenia v súlade s článkom 98, v prípade potreby aj vrátane výslovného zákazu uvádzania PKIPCP na trh, a bez zbytočného odkladu o tom informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu PKIPCP.“

(6) Vkladá sa tento článok 93a:

„Článok 93a

1. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP zabezpečia, aby PKIPCP mohol zrušiť oznámenie svojich činností v členskom štáte, v ktorom oznámil svoje činnosti v súlade s článkom 93, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- (a) najviac 50 investorov, ktorí majú podľa najlepšieho vedomia PKIPCP, a to na základe primeraného zisťovania, bydlisko alebo sídlo v uvedenom členskom štáte, má v držbe podielové listy tohto PKIPCP alebo podielové listy PKIPCP držané v uvedenom členskom štáte predstavujú celkovo menej ako 1 % hodnoty aktív v správe tohto PKIPCP vypočítanej na základe posledného ocenenia pred dátumom predloženia oznámenia uvedeného v odseku 2, alebo existuje akýkoľvek iný dôvod akceptovaný relevantným hostiteľským vnútroštátnym príslušným orgánom na základe osobitostí jeho domáceho trhu;
- b) paušálna ponuka na odkúpenie, bez akýchkoľvek poplatkov alebo zrážok, všetkých jeho podielových listov PKIPCP v držbe investorov v členskom štáte, v ktorom PKIPCP oznámil svoju činnosť v súlade s článkom 93, sa zverejní počas najmenej 30 pracovných dní a je adresovaná, priamo alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, jednotlivo všetkým investorom v hostiteľskom členskom štáte, ktorých totožnosť je PKIPCP známa;

- c) úmysel zrušiť oznámenie činností v členskom štáte, v ktorom PKIPCP oznámil svoje činnosti v súlade s článkom 93, sa zverejní prostredníctvom verejne dostupného média vrátane elektronických prostriedkov, ktoré sa bežne používajú v prípade uvádzania PKIPCP na trh a sú vhodné pre typického investora PKIPCP.

Informácie uvedené v písmenách b) a c) sa poskytujú v úradnom jazyku alebo v jednom z úradných jazykov členského štátu, v ktorom bol PKIPCP uvádzaný na trh alebo v jazyku schválenom príslušnými orgánmi uvedeného členského štátu.

2. PKIPCP predloží príslušným orgánom svojho domovského členského štátu oznámenie obsahujúce informácie uvedené v odseku 1.

3. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP overia, či oznámenie, ktoré predložil PKIPCP na základe odseku 2, je úplné. Príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP najneskôr do 20 pracovných dní od doručenia úplného oznámenia uvedeného v odseku 2 toto oznámenie zašlú príslušným orgánom členského štátu, v ktorom sa má PKIPCP prestať uvádzať na trh, a orgánu ESMA.

Po zaslaní súboru oznámenia podľa prvého pododseku príslušné orgány domovského členského štátu PKIPCP okamžite informujú PKIPCP o zaslaní súboru. PKIPCP prestane od tohto dátumu vykonávať v členskom štáte uvedenom v oznámení podľa odseku 2 akékoľvek nové ponuky alebo umiestňovanie svojich podielových listov.

4. PKIPCP naďalej poskytuje investorom, ktorí v ňom stále majú investície, informácie požadované podľa článkov 68 až 82 a podľa článku 94.

5. Členské štáty umožnia, aby sa na účely odseku 4 mohli používať všetky elektronické komunikačné prostriedky alebo iné prostriedky komunikácie na diaľku za predpokladu, že tieto informácie a komunikačné prostriedky budú investorom k dispozícii v úradnom jazyku alebo v jednom z úradných jazykov toho členského štátu, v ktorom má investor bydlisko alebo sídlo, alebo v jazyku schválenom príslušnými orgánmi uvedeného členského štátu.“

Článok 2

Zmeny smernice 2011/61/EÚ

Smernica 2011/61/EÚ sa mení takto:

(1) V článku 4 ods. 1 sa medzi písmená ae) a af) vkladá toto písmeno aea):

„aea) „predbežné uvádzanie na trh“ je priame alebo nepriame poskytovanie informácií alebo komunikácie o investičných stratégiách alebo investičných nápadoch zo strany správcu AIF z EÚ alebo v jeho mene profesionálnym investorom s bydliskom alebo sídlom v Únii s cieľom otestovať ich záujem o AIF alebo o podfond AIF, ktorý ešte nie je usadený, alebo ktorý už je usadený, ale ešte nie je oznámené jeho uvádzanie na trh v súlade s článkom 32 v tom členskom štáte, v ktorom majú investori bydlisko alebo sídlo, pričom to v žiadnom prípade nepredstavuje ponuku investorovi či umiestnenie u investora s cieľom investovať podielové listy alebo akcie tohto AIF alebo podfondu.“

(2) Na začiatku KAPITOLY VI sa vkladá tento článok 30a:

„Článok 30a

Podmienky predbežného uvádzania na trh v Únii správcu AIF z EÚ

1. Členské štáty zabezpečia, aby správca AIF z EÚ, ktorému bolo udelené povolenie, mohol v Únii vykonávať predbežné uvádzanie na trh, s výnimkou prípadov, keď informácie predložené potenciálnym profesionálnym investorom:

- a) umožňujú investorom, aby sa zaviazali nadobudnúť podielové listy alebo akcie konkrétneho AIF;
- b) predstavujú upisovacie formuláre alebo podobné dokumenty vo forme návrhu alebo v konečnej podobe;
- c) predstavujú zakladajúce dokumenty, prospekt alebo ponukové materiály ešte neusadeného AIF v konečnej podobe.

Ak sa poskytuje návrh prospektu alebo ponukové materiály, takéto dokumenty neobsahujú žiadne relevantné informácie umožňujúce investorom prijať investičné rozhodnutie a jasne s v nich uvádza, že:

- (a) dokumenty nepredstavujú ponuku alebo výzvu na upísanie podielových listov alebo akcií AIF;
- (b) o informácie predložené v týchto dokumentoch sa nemožno opierať, pretože nie sú úplné a môžu sa zmeniť.

2. Členské štáty zabezpečia, aby správca AIF z EÚ nemusel pred uskutočňovaním činností predbežného uvádzania na trh oznámiť tieto činnosti príslušným orgánom.

3. Správcovia AIF zabezpečia, aby investori nenadobúdali podielové listy alebo akcie AIF prostredníctvom činností predbežného uvádzania na trh a aby investori, ktorí boli kontaktovaní v rámci predbežného uvádzania na trh, mohli nadobúdať podielové listy alebo akcie tohto AIF len v rámci uvádzania na trh povoleného podľa článku 31 alebo 32.

Predovšetkým, akékoľvek upisovanie profesionálnymi investormi do 18 mesiacov po tom, ako sa správca AIF z EÚ zapojil do predbežného uvádzania na trh, vzťahujúce sa na podielové listy alebo akcie AIF, na ktorý sa odkazuje v informáciách poskytnutých v súvislosti s predbežným uvádzaním na trh, alebo AIF usadeného v dôsledku predbežného uvádzania na trh, sa považuje za výsledok uvádzania na trh a podlieha uplatniteľným postupom oznamovania uvedeným v článkoch 31 a 32.

4. Na účely odseku 3 správca AIF zabezpečí, aby jeho činnosť predbežného uvádzania na trh bola primerane zdokumentovaná.

Správca AIF zabezpečí, aby informácie týkajúce sa jeho činností predbežného uvádzania na trh boli dostupné a bolo ich možné poskytnúť na základe žiadosti jeho príslušným orgánom po tom, ako sa táto činnosť uskutočnila, pričom sa v nich uvádzajú členské štáty a časové obdobie, v ktorých sa činnosti predbežného uvádzania na trh uskutočnili.

(3) Článok 32 sa mení takto:

a) V odseku 7 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Ak v dôsledku plánovanej zmeny prestane byť spravovanie AIF správcom AIF v súlade s ustanoveniami tejto smernice, alebo ak správca AIF prestane inak spĺňať ustanovenia tejto smernice, relevantné príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF do 15 pracovných dní od doručenia všetkých informácií uvedených v prvom pododseku informujú správcu AIF, že danú zmenu nesmie vykonať.

b) Tretí pododsek odseku 7 sa nahrádza takto:

„Ak sa napriek ustanoveniam prvého a druhého pododseku vykoná plánovaná zmena alebo ak dôjde k neplánovanej zmene, v dôsledku ktorej prestane byť spravovanie AIF správcom AIF v súlade s ustanoveniami tejto smernice alebo správca AIF prestane inak spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF prijímú všetky náležité opatrenia v súlade s článkom 46, ktorými je v prípade potreby aj výslovný zákaz uvádzania daného AIF na trh, a bez zbytočného odkladu o tom informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF.“

(4) Vkladá sa tento článok 32a:

„Článok 32a

Ukončenie uvádzania podielových listov alebo akcií AIF z EÚ na trh v iných členských štátoch ako v domovskom členskom štáte správcu AIF

1. Členské štáty zabezpečia, aby správca AIF z EÚ mohol zrušiť oznámenie svojich činností v členskom štáte, v ktorom bolo zaslané oznámenie jeho činností týkajúcich sa uvádzania na trh v súlade s článkom 32, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) ak investori, ktorí majú podľa najlepšieho vedomia AIF, a to na základe primeraného zisťovania, bydlisko alebo sídlo v členskom štáte, v ktorom bolo v súlade s článkom 32 zaslané oznámenie činností AIF týkajúcich sa uvádzania na trh, majú v držbe podielové listy alebo akcie tohto AIF, ktoré predstavujú celkovo menej ako 5 % hodnoty aktív v správe tohto AIF vypočítanej na základe posledného ocenenia pred dátumom predloženia oznámenia uvedeného v odseku 2, alebo existuje akýkoľvek iný dôvod akceptovaný relevantným hostiteľským vnútroštátnym príslušným orgánom na základe osobitostí jeho domáceho trhu;
- b) s výnimkou uzatvorených AIF a fondov, ktoré sú upravené nariadením (EÚ) 2015/760, paušálna ponuka na odkúpenie, bez akýchkoľvek poplatkov alebo zrážok, všetkých podielových listov alebo akcií AIF v držbe investorov v členskom štáte, v ktorom bolo v súlade s článkom 32 zaslané oznámenie činností týkajúcich sa uvádzania na trh, sa zverejní počas obdobia najmenej 30 pracovných dní a je priamo alebo prostredníctvom sprostredkovateľa adresovaná jednotlivo všetkým investorom v uvedenom členskom štáte, ktorých totožnosť je známa;
- c) úmysel zrušiť oznámenie činností na území členského štátu, v ktorom bolo v súlade s článkom 32 zaslané oznámenie o jeho činnostiach týkajúcich sa uvádzania na trh, sa zverejní prostredníctvom verejne dostupného média, ktoré sa bežne používa v prípade uvádzania AIF na trh a je vhodné pre typického investora AIF.

2. Správca AIF predloží príslušným orgánom svojho domovského členského štátu oznámenie obsahujúce informácie uvedené v odseku 1.

3. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF overia, či je oznámenie, ktoré predložil správca AIF v súlade s odsekom 2, úplné. Príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF najneskôr do 20 pracovných dní po doručení úplného oznámenia uvedeného v odseku 2 toto úplné oznámenie odošlú príslušným orgánom členského štátu, v ktorom sa má AIF prestať uvádzať na trh, a orgánu ESMA.

Po zaslaní súboru oznámenia podľa prvého pododseku príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF okamžite informujú správcu AIF o zaslaní súboru. Správca AIF prestane od tohto dátumu vykonávať v členskom štáte uvedenom v oznámení podľa odseku 2 akékoľvek nové ponuky alebo umiestňovanie podielových listov alebo akcií AIF.

4. Správca AIF naďalej poskytuje investorom, ktorí stále majú investície v AIF z EÚ, informácie požadované podľa článkov 22 a 23.

5. Členské štáty umožnia, aby sa na účely odseku 4 mohli používať všetky elektronické komunikačné prostriedky alebo iné prostriedky komunikácie na diaľku.

(5) Článok 33 sa mení takto:

a) V odseku 6 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Ak v dôsledku plánovanej zmeny prestane byť spravovanie AIF správcom AIF v súlade s ustanoveniami tejto smernice, alebo ak správca AIF prestane inak spĺňať ustanovenia tejto smernice, relevantné príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF do 15 pracovných dní od doručenia všetkých informácií uvedených v prvom pododseku informujú správcu AIF, že danú zmenu nesmie vykonať.“

b) V odseku 6 sa tretí pododsek nahrádza takto:

„Ak sa napriek ustanoveniam prvého a druhého pododseku vykoná plánovaná zmena alebo ak nastane neplánovaná zmena, v dôsledku ktorej prestane byť spravovanie AIF správcom AIF v súlade s ustanoveniami tejto smernice alebo správca AIF prestane inak spĺňať ustanovenia tejto smernice, príslušné orgány domovského členského štátu správcu AIF prijímú všetky náležité opatrenia v súlade s článkom 46 a bez zbytočného odkladu o tom informujú príslušné orgány hostiteľského členského štátu správcu AIF.“

(6) Vkladá sa tento článok 43a:

„Článok 43a

Služby, ktoré sú k dispozícii retailovým investorom

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 26 nariadenia (EÚ) 2015/760⁵, členské štáty zabezpečia, aby správca AIF sprístupnil v každom členskom štáte, v ktorom má v úmysle uvádzať na trh podielové listy alebo akcie AIF pre retailových investorov, služby na vykonávanie týchto úloh:

- a) spracovanie pokynov investorov na upísanie, platbu, odkúpenie a vyplatenie vo vzťahu k podielovým listom alebo akciám AIF v súlade s podmienkami stanovenými v dokumentoch AIF;
- b) poskytovanie informácií investorom o tom, ako možno predložiť pokyny uvedené v písmene a) a ako sa vyplácajú výnosy z odkúpenia a vyplatenia;
- c) uľahčenie nakladania s informáciami týkajúcimi sa uplatňovania práv investorov vyplývajúcich z ich investície do AIF v členskom štáte, v ktorom sa AIF uvádza na trh;

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o európskych dlhodobých investičných fondoch (Ú. v. EÚ L 123, 19.5.2015, s. 9).

- d) sprístupnenie informácií a dokumentov investorom v súlade s článkami 22 a 23 na kontrolu a na získanie kópií;
- e) poskytnutie informácií relevantných z hľadiska úloh, ktoré sa týmito službami zabezpečujú, investorom na trvalom médiu, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 písm. m) smernice 2009/65/ES;
- f) pôsobenie ako kontaktné miesto pre komunikáciu s príslušným orgánom.

2. Členské štáty nevyžadujú od správcu AIF fyzickú prítomnosť v hostiteľskom členskom štáte ani vymenovanie tretej strany na účely odseku 1.

3. Správca AIF zabezpečí, aby služby na vykonávanie úloh uvedených v odseku 1 boli poskytované:

- a) v úradnom jazyku alebo v jednom z úradných jazykov členského štátu, v ktorom sa AIF uvádza na trh, alebo v jazyku schválenom príslušnými orgánmi uvedeného členského štátu;
- b) samotným správcom AIF alebo treťou stranou podliehajúcou predpisom a dohľadu upravujúcim úlohy, ktoré sa majú vykonávať, alebo obomi.

Na účely písmena b), ak úlohy vykonáva tretia osoba, jej vymenovanie musí byť doložené písomnou zmluvou, v ktorej sa stanovuje, ktoré z úloh uvedených v odseku 1 nevykonáva správca AIF, a že tretia osoba dostáva od správcu AIF všetky relevantné informácie a dokumenty.“

(7) V prílohe IV sa vkladajú tieto písmená i) a j):

„i) informácie a adresa, ktoré sú potrebné na fakturáciu alebo oznámenie akýchkoľvek uplatniteľných regulačných poplatkov alebo platieb;

j) uvedenie služieb na vykonávanie úloh stanovených v článku 43a.“

Článok 3

Transpozícia

1. Členské štáty prijímú a uverejnia najneskôr do [*OP: vložte dátum 24 mesiacov po dátume nadobudnutia účinnosti*] zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Komisii bezodkladne oznámia znenie týchto ustanovení.

Tieto ustanovenia uplatňujú od [*OP: vložte dátum 24 mesiacov po dátume nadobudnutia účinnosti*].

Členské štáty uvedú priamo v prijatých ustanoveniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upravia členské štáty.

2. Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných ustanovení vnútroštátnych právnych predpisov, ktoré prijímú v oblasti pôsobnosti tejto smernice.

Článok 4

Hodnotenie

Komisia do [OP: vložte dátum 36 mesiacov po dátume na transpozíciu tejto smernice] uskutoční na základe verejnej konzultácie a v nadväznosti na diskusie s orgánom ESMA hodnotenie uplatňovania tejto smernice.

Článok 4a

Preskúmanie

Správu o uplatňovaní tejto smernice predloží Komisia do [dátumom bude najmenej 12 mesiacov po hodnotení podľa článku 4]. V tejto správe sa okrem iného posúdi odôvodnenosť harmonizácie ustanovení uplatniteľných na správcovské spoločnosti PKIPCP, ktoré testujú záujem investorov o konkrétny investičný nápad alebo investičnú stratégiu, a či sú na tento účel potrebné akékoľvek zmeny tejto smernice.

Článok 5

Nadobudnutie účinnosti

Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jej uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Článok 1 ods. 1 písm. b), článok 1 ods. 2 a ods. 8, článok 2 ods. 3, článok 2 ods. 4 písm. c) a článok 2 ods. 6 sa uplatňujú odo dňa nadobudnutia účinnosti tejto smernice.

Článok 6

Táto smernica je určená členským štátom.

V Bruseli

Za Európsky parlament

predseda

Za Radu

predseda
