



Svet
Evropske unije

Bruselj, 14. junij 2022
(OR. en)

**Medinstitucionalna zadeva:
2021/0376 (COD)**

9768/1/22
REV 1

LIMITE

EF 155
ECOFIN 557
CODEC 842

DOPIS

Pošiljatelj:	Generalni sekretariat Sveta
Prejemnik:	Odbor stalnih predstavnikov/Svet
Zadeva:	Predlog DIREKTIVE EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov

V prilogi vam pošiljamo končno kompromisno besedilo predsedstva, da bi dosegli splošni pristop.

Predlog**DIREKTIVA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA**

o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 53(1) Pogodbe,

ob upoštevanju predloga Evropske komisije,

po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,

ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora¹,

v skladu z rednim zakonodajnim postopkom,

ob upoštevanju naslednjega:

¹ UL C , , str. .

(1) Komisija je v skladu s členom 69 Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta² pregledala uporabo in področje uporabe navedene direktive ter sklenila, da so bili cilji povezovanja trga Unije za alternativne investicijske sklade (v nadaljnjem besedilu: AIS), zagotavljanja visoke ravni zaščite vlagateljev in zaščite finančne stabilnosti večinoma izpolnjeni. Vendar je Komisija v navedenem pregledu ugotovila tudi, da je treba harmonizirati pravila za upravitelje alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: UAIS), ki upravljajo AIS, iz katerih se dajejo posojila, pojasniti standarde, ki se uporabljajo za UAIS, ki svoje naloge prenesejo na tretje osebe, zagotoviti enako obravnavo skrbnikov, izboljšati čezmejni dostop do storitev depozitarjev, optimizirati zbiranje nadzorniških podatkov in olajšati uporabo orodij za upravljanje likvidnosti po vsej Uniji. Zato so za izboljšanje delovanja Direktive 2011/61/EU potrebne spremembe za odpravo navedenih regulativnih vrzeli.

(2) Zanesljiva ureditev prenosa, enaka obravnava skrbnikov, skladnost nadzorniškega poročanja in usklajen pristop k uporabi orodij za upravljanje likvidnosti so potrebni tudi za upravljanje kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljnjem besedilu: KNPVP). Zato je primerno spremeniti tudi Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta³, ki določa pravila o odobritvi in delovanju KNPVP, na področjih prenosa, hrambe sredstev, nadzorniškega poročanja in upravljanja likvidnostnega tveganja.

² Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L 174, 1.7.2011, str. 1).

³ Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L 302, 17.11.2009, str. 32).

(3) Za povečanje učinkovitosti dejavnosti UAIS bi bilo treba seznam odobrenih pomožnih storitev iz člena 6(4) Direktive 2011/61/EU razširiti tako, da bi vključeval naloge, ki jih izvaja upravljavec v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta⁴ (v nadaljnjem besedilu: upravljanje referenčnih vrednosti), in servisiranje kreditov, ki ga ureja Direktiva 2021/2167 Evropskega parlamenta in Sveta⁵. Zaradi celovitosti bi bilo treba tudi pojasniti, da bi morala za UAIS pri opravljanju nalog, ki jih izvaja upravljavec referenčnih vrednosti, ali pri opravljanju kreditnih storitev veljati zgoraj navedena akta.

(3a) Za povečanje pravne varnosti za upravljavce UAIS in KNPVP v zvezi s storitvami, ki jih lahko opravljajo za tretje osebe, bi bilo treba pojasniti, da lahko upravljavci UAIS in KNPVP v korist tretjih oseb opravljajo enake dejavnosti in storitve, kot jih že opravljajo v zvezi z AIS in KNPVP, ki jih upravljajo, pod pogojem da to ne povzroča neobvladljivih navzkrižij interesov. Ta možnost bi podprla tudi mednarodno konkurenčnost evropskih družb za upravljanje UAIS in KNPVP, saj bi omogočila ekonomijo obsega in pripomogla k diverzifikaciji virov prihodkov.

(4) Za zagotovitev pravne varnosti bi bilo treba pojasniti, da za UAIS, ki zagotavljajo pomožne storitve, ki vključujejo finančne instrumente, veljajo pravila iz Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta⁶. V zvezi z drugimi sredstvi, ki niso finančni instrumenti, bi morali UAIS izpolnjevati zahteve iz Direktive 2011/61/EU.

⁴ Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1–65).

⁵ Direktiva (EU) 2021/2167 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2021 o serviserjih kreditov in kupcih kreditov ter spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU (UL L 438, 8.12.2021, str. 1–37).

⁶ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

(5) Za zagotovitev enotne uporabe zahtev iz členov 7 in 8 Direktive 2011/61/EU za potrebne človeške vire UAIS bi bilo treba pojasniti, da bi morali UAIS ob vložitvi zahteve za dovoljenje pristojnim organom zagotoviti informacije o človeških in tehničnih virih, ki jih bo UAIS uporabil za opravljanje svojih nalog in po potrebi za nadzor izbranih zastopnikov. Najmanj dva višja vodstvena delavca bi morala biti zaposlena ali opravljati posle UAIS s polnim delovnim časom in imeti stalno prebivališče v Uniji. Ne glede na te zakonsko določene minimalne vire jih bo morda potrebnih več, odvisno od velikosti in kompleksnosti AIS.

(6) Za okrepitev enotne uporabe Direktive 2011/61/EU bi bilo treba pojasniti, da se pravila o prenosu iz člena 20 uporabljajo za vse naloge iz Priloge I k navedeni direktivi in za pomožne storitve iz člena 6(4) navedene direktive.

(7) Skladov ne trži vedno neposredno UAIS, temveč eden ali več distributerjev v imenu UAIS ali v svojem imenu. Lahko se tudi zgodi, da določen sklad – brez vednosti UAIS – trži neodvisen finančni svetovalec. Za večino distributerjev skladov veljajo regulativne zahteve v skladu z Direktivo 2014/65/EU ali Direktivo (EU) 2016/97, ki opredeljujejo vsebino in obseg njihovih obveznosti do lastnih strank. S to direktivo bi zato bilo treba priznati raznolikost ureditev distribucije in obstoječe zaščitne ukrepe za ureditve, v skladu s katerimi distributer deluje v svojem imenu, ko trži AIS v skladu z Direktivo 2014/65/EU ali prek zavarovalnih naložbenih produktov v skladu z Direktivo (EU) 2016/97; v tem primeru se določbe te direktive v zvezi s prenosom ne bi smele uporabljati, ne glede na kakršno koli distribucijsko pogodbo med UAIS in distributerjem.

(8) Za razvoj zanesljivega pregleda nad dejavnostmi prenosa v Uniji in zagotovitev podlage za prihodnje nadzorne ukrepe bi morali UAIS pristojnim organom redno zagotavljati informacije o ureditvah prenosa, ki vključujejo prenos nalog skupnega ali diskrecijskega upravljanja premoženja oziroma obvladovanja tveganj. UAIS bi zato morali sporočiti informacije o izbranih zastopnikih, seznam in opis prenesenih dejavnosti, znesek in odstotek sredstev upravljanih AIS, za katere velja ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja, opis, kako UAIS nadzoruje, spremlja in kontrolira izbranega zastopnika, informacije o ureditvah nadaljnega prenosa ter datum začetka in izteka veljavnosti ureditev prenosa in nadaljnega prenosa. Zaradi jasnosti bi bilo treba pojasniti, da so zbrani podatki o odstotku sredstev upravljanih AIS, za katere velja ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja, namenjeni zagotavljanju boljšega pregleda nad delovanjem prenosa in sami po sebi niso dokazni kazalnik za ugotavljanje ustreznosti vsebine ali obvladovanja tveganja ali učinkovitosti ureditve nadzora ali kontrole na ravni upravitelja. Take informacije bi bilo treba sporočiti pristojnim organom v okviru nadzorniškega poročanja, ki ga ureja člen 24 Direktive 2011/61/EU.

(8a) Glede na to je mogoče, da UAIS uporabljajo finančni vzvod in da lahko pod določenimi pogoji prispevajo k nastanku systemskega tveganja ali neurejenih trgov, bi bilo treba UAIS, ki znatno uporabljajo finančni vzvod, naložiti posebne zahteve. Da bi dosegli enotno uporabo takih zahtev, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo, da v skladu s členom 290 PDEU sprejme akte v zvezi z določitvijo, kdaj se šteje, da je finančni vzvod uporabljen znatno.

(9) Določiti bi bilo treba tudi skupna pravila za vzpostavitev učinkovitega notranjega trga za AIS, iz katerih se dajejo posojila, zagotovitev enotne ravni zaščite vlagateljev v Uniji, omogočanje AIS, da razvijajo svoje dejavnosti z dajanjem posojil v vseh državah članicah Unije, in olajšanje dostopa do financiranja za družbe EU, kar je ključni cilj unije kapitalskih trgov⁷. Vendar je treba glede na hitro rastoči trg zasebnih kreditov obravnavati morebitna mikrobonitetna in makrobonitetna tveganja, ki bi jih lahko predstavljali AIS, iz katerih se dajejo posojila, in jih razširili na širši finančni sistem. Pravila, ki se uporabljajo za UAIS, ki upravljajo sklade, iz katerih se dajejo posojila, bi bilo treba harmonizirati, da bi izboljšali obvladovanje tveganj na celotnem finančnem trgu in povečali preglednost za vlagatelje. Zaradi jasnosti bi bilo treba pojasniti, da določbe iz te direktive, ki se uporabljajo za UAIS, ki upravljajo AIS, iz katerih se dajejo posojila, državam članicam ne bi smele preprečevati, da določijo nacionalne okvire za produkte, ki nekatere kategorije AIS opredeljujejo z bolj omejevalnimi pravili. Ta nacionalna pravila bi se morala uporabljati za AIS s sedežem v državi članici, ki se je odločila uporabiti diskrecijsko pravico, pod pogojem da so ta pravila bolj omejevalna od splošnih določb iz te direktive.

⁷ Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij, Unija kapitalskih trgov za ljudi in podjetja – nov akcijski načrt (dok. COM(2020) 590 final).

(9a) Za AIS, ki odobravajo posojila potrošnikom, veljajo zahteve drugih instrumentov prava Unije, ki se uporablja za potrošniška posojila, vključno z Direktivo (EU) 2021/2167 o serviserjih kreditov in kupcih kreditov ter Direktivo 2008/48/ES o potrošniških kreditnih pogodbah. Ti instrumenti prava Unije določajo osnovno zaščito posojilojemalcev na ravni EU. Vendar bi morale imeti države članice iz nujnih razlogov v splošnem interesu možnost, da AIS prepovejo dajanje posojil potrošnikom.

(10) UAIS, ki upravljajo AIS, iz katerih se dajejo posojila, bi morali imeti učinkovite politike, postopke in procese za odobritev posojil, da bi podprli profesionalno upravljanje AIS in zmanjšali tveganja za finančno stabilnost. Izvajati bi morali tudi učinkovite politike, postopke in procese za ocenjevanje kreditnega tveganja ter upravljanje in spremljanje svojega kreditnega portfelja, kadar se ukvarjajo z dejavnostmi dajanja posojil ali s kupovanjem posojil od tretjih oseb. Te politike, postopke in procese bi bilo treba redno pregledovati.

(11) Da se omeji tveganje medsebojne povezanosti med AIS, iz katerih se dajejo posojila, in drugimi udeleženci na finančnem trgu, bi morali UAIS teh AIS, kadar je posojilojemalec finančna institucija, diverzificirati svoje tveganje in svojo izpostavljenost podrediti posebnim omejitvam. Poleg tega bi morala zanje veljati omejitev finančnega vzvoda, da se zagotovita stabilnost in celovitost finančnega sistema. V skladu s tem ciljem bi morala biti omejitev finančnega vzvoda enaka za vse AIS, iz katerih se dajejo posojila, ne glede na to, ali se tržijo malim vlagateljem ali samo profesionalnim vlagateljem. To državam članicam ne bi smelo preprečevati, da na nacionalni ravni za AIS, ki se tržijo malim vlagateljem, naložijo strožje omejitve finančnega vzvoda.

(12) Da se omejijo nasprotja interesov, UAIS in njihovo osebje ne bi smeli prejemati posojil od AIS, iz katerih se dajejo posojila in ki jih upravljajo. Podobno bi bilo treba depozitarju AIS in njegovemu osebju ali izbranemu zastopniku UAIS in njegovemu osebju prepovedati prejetanje posojil od povezanih AIS.

(13) V Direktivi 2011/61/EU bi morala biti AIS priznana pravica do dajanja posojil in trgovanja z njimi na sekundarnem trgu. Da bi preprečili moralno tveganje in ohranili splošno kreditno kakovost posojil, ki se dajejo iz AIS, bi bilo treba za taka posojila zahtevati zadržanje tveganja, da se preprečijo položaji, v katerih so posojila dana izključno z namenom njihove prodaje. Kljub temu posojila po načelu „odobri in razdeli“ ne bi smela biti naložbena strategija AIS, zato bi morali UAIS zagotoviti, da upravljajo samo AIS, iz katerih se dajejo posojila in katerih naložbena strategija ni dajanje posojil z namenom njihove prodaje.

(14) Dolgoročna nelikvidna posojila, ki jih imajo AIS, lahko povzročijo likvidnostna neskladja, če odprta struktura AIS, ki ima dovoljenje, vlagateljem omogoča, da pogosto zahtevajo izplačilo svojih enot ali deležev v skladih. Zato je treba ublažiti tveganja, povezana s spremembo zapadlosti, z določitvijo zaprte strukture za AIS, iz katerih se dajejo posojila, ker zaprti skladi ne bi bili ranljivi za zahteve za izplačilo in bi lahko dana posojila imeli do zapadlosti. Vendar lahko AIS, iz katerih se dajejo posojila, ponudi možnosti izplačila v skladu s svojo naložbeno strategijo in sistemom upravljanja likvidnosti, ki zmanjšuje likvidnostna neskladja in zagotavlja pravično obravnavo vlagateljev. Zato bi moralo biti UAIS omogočeno, da upravljajo take AIS, pod pogojem da so izpolnjene nekatere zahteve, ki se določijo z regulativnimi tehničnimi standardi. Regulativni tehnični standardi bi morali upoštevati naravo dajanja posojila s strani UAIS, zlasti če UAIS zagotavlja samo posojila delničarjev, ki se lahko štejejo za podobna lastniškemu kapitalu in predstavljajo manjše tveganje kot posojila tretjim osebam.

(15) Pojasniti bi bilo treba, da bi morala, kadar za AIS, iz katerih se dajejo posojila, ali za UAIS v zvezi s posojilnimi dejavnostmi AIS veljajo zahteve iz Direktive 2011/61/EU ter zahteve iz uredb (EU) št. 345/2013⁸, (EU) št. 346/2013⁹ in (EU) 2015/760¹⁰ Evropskega parlamenta in Sveta, posebna pravila o produktih iz člena 3 Uredbe (EU) št. 345/2013 in člena 3 Uredbe (EU) št. 346/2013 ter poglavja II Uredbe (EU) 2015/760 prevladati nad splošnejšimi pravili iz Direktive 2011/61/EU.

(15a) UAIS imajo zaradi potencialno nelikvidne in dolgoročne narave sredstev AIS, iz katerih se dajejo posojila, težave pri zagotavljanju skladnosti s spremembami pravil sklada in regulativnimi zahtevami, uvedenimi v življenjskem ciklu AIS, iz katerih se dajejo posojila in ki jih upravljajo, ne da bi to vplivalo na zaupanje njihovih vlagateljev. Zato je treba določiti prehodna pravila za AIS, iz katerih se dajejo posojila in ki so bili ustanovljeni pred sprejetjem te direktive.

⁸ Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L 115, 25.4.2013, str. 1).

⁹ Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L 115, 25.4.2013, str. 18).

¹⁰ Uredba (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L 123, 19.5.2015, str. 98).

(16) V podporo spremljanju trga s strani nadzornih organov bi bilo treba izboljšati zbiranje in izmenjavo informacij prek nadzorniškega poročanja. Da bi se izboljšala učinkovitost in zmanjšala upravna bremena za UAIS, bi se lahko odpravile podvojene zahteve glede poročanja, ki obstajajo v okviru zakonodaje Unije in nacionalne zakonodaje, zlasti Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta¹¹, Uredbe (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta¹², Uredbe (EU) št. 1011/2012 Evropske centralne banke¹³ in Uredbe (EU) št. 1073/2013 Evropske centralne banke¹⁴. Evropski nadzorni organi in Evropska centralna banka (ECB) bi morali ob podpori pristojnih nacionalnih organov, kadar je to potrebno, oceniti potrebe po podatkih različnih nadzornih organov, da bi bile spremembe predloge za nadzorniško poročanje za UAIS učinkovite.

(17) V okviru priprav na prihodnje spremembe obveznosti nadzorniškega poročanja bi bilo treba razširiti obseg podatkov, ki se lahko zahtevajo od UAIS, tako da se odpravijo omejitve, ki se osredotočajo na glavne posle in izpostavljenosti ali nasprotne stranke. Če ESMA določi, da je redno razkritje celotnega premoženja nadzornikom upravičeno, bi morale določbe Direktive 2011/61/EU vključevati potrebno razširitev obsega poročanja.

¹¹ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (Besedilo velja za EGP) (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

¹² Uredba (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 glede obveznosti kliringa, uvedbe mirovanja obveznosti kliringa, zahtev glede poročanja, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek centralne nasprotne stranke, registracije in nadzora repozitorijev sklenjenih poslov in zahtev za repozitorije sklenjenih poslov (UL L 141, 28.5.2019, str. 42).

¹³ Uredba (EU) št. 1011/2012 Evropske centralne banke z dne 17. oktobra 2012 o statistiki imetij vrednostnih papirjev (UL L 305, 1.11.2012, str. 6).

¹⁴ Uredba (EU) št. 1073/2013 Evropske centralne banke z dne 18. oktobra 2013 o statistiki sredstev in obveznosti investicijskih skladov (UL L 297, 7.11.2013, str. 73).

(18) Za zagotovitev dosledne uskladitve obveznosti nadzorniškega poročanja bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo, da z delegiranimi akti na podlagi člena 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁵ sprejme regulativne tehnične standarde za določitev vsebine, obrazcev in postopkov za standardizacijo postopka nadzorniškega poročanja s strani UAIS. V regulativnih tehničnih standardih bi morali biti določeni vsebina, obrazci in postopki za standardizacijo postopka nadzorniškega poročanja, s čimer bi bila nadomeščena predloga za poročanje iz Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 231/2013¹⁶. Navedene regulativne in izvedbene tehnične standarde bi bilo treba sprejeti na podlagi osnutka, ki ga pripravi ESMA. V besedilu Direktive 2011/61/EU bi bilo treba jasno določiti, katere informacije se sporočajo o ureditvah prenosa. V zvezi s temi informacijami bi regulativni tehnični standard moral ostati omejen na določitev ustrezne ravni standardizacije informacij, ki se sporočajo, kot je opredeljeno v Direktivi 2011/61/EU, brez dodajanja elementov, ki niso predvideni v besedilu navedene direktive.

(19) Za standardizacijo postopka nadzorniškega poročanja bi bilo treba Komisijo pooblastiti tudi za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA v zvezi z obrazci in standardi za podatke, pogostostjo poročanja in časovnim okvirom za poročanje s strani UAIS. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

¹⁵ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

¹⁶ Delegirana uredba Komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom (UL L 83, 22.3.2013, str. 1).

(20) Za zagotovitev učinkovitejšega odziva na pritiske na likvidnost v času zaostrenih razmer na trgu in boljšo zaščito vlagateljev bi bilo treba v Direktivi 2011/61/EU določiti pravila za izvajanje priporočil Evropskega odbora za sistemska tveganja (ESRB)¹⁷.

(21) Da bi upravitelji odprtih AIS s sedežem v kateri koli državi članici lahko obvladovali pritiske za izplačilo ob zaostrenih razmerah na trgu, bi bilo treba od njih zahtevati, da v izrednih razmerah ter v interesu njihovih imetnikov deležev ali enot poleg možnosti začasne prekinitve izplačil in aktivacije stranskih žepov določijo tudi primeren sklop orodij za upravljanje likvidnosti, vključno z izbiro vsaj dveh od teh orodij z usklajenega seznama iz Priloge. Z odstopanjem bi upravitelj odprtega AIS moral imeti možnost, da iz Priloge V izbere samo eno orodje za upravljanje likvidnosti, kadar ima ta AIS dovoljenje kot sklad denarnega trga. Kadar UAIS sprejme odločitev o aktiviranju ali deaktiviranju orodja za upravljanje likvidnosti, bi moral o tem vzporedno z aktivacijo obvestiti nadzorne organe. Kadar se aktivirajo stranski žepi, bi bilo treba nadzorne organe obvestiti v razumnem času pred to aktivacijo. Čeprav ta zahteva glede obveščanja pristojnim organom ne daje pooblastil za odobritev uporabe orodja za upravljanje likvidnosti, preden se ta aktivira, bi nadzornim organom omogočila boljše obvladovanje učinkov morebitnega prelivanja likvidnostnih napetosti na širši trg. Uporabljati bi se morala le za začasno prekinitvev izplačil, omejitev izplačil in stranske žepe, saj bi se v običajnih tržnih razmerah lahko pogosto uporabljala druga orodja za upravljanje likvidnosti. Vendar bi morali pristojni organi ohraniti možnost, da zahtevajo obveščanje za ta druga orodja za upravljanje likvidnosti, če menijo, da je to primerno, na primer kadar se ključni parametri teh orodij spremenijo ali kadar se aktivira izplačilo v naravi.

¹⁷ Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja z dne 7. decembra 2017 o likvidnostnem tveganju in tveganju finančnega vzvoda v investicijskih skladih, ESRB/2017/6, 2018/C 151/01.

(22) Da bi lahko vlagatelji sprejeli odločitev o naložbah v skladu z njihovo pripravljenostjo prevzeti tveganje in likvidnostnimi potrebami, bi jih bilo treba obvestiti o pogojih za uporabo orodij za upravljanje likvidnosti. Še posebej bi bilo treba določiti, da uporaba izplačila v naravi ni primerna za male vlagatelje in bi jo bilo zato treba aktivirati le za izpolnitev zahtev profesionalnih vlagateljev za izplačilo, kar bi okrepilo tudi zaščito vlagateljev, hkrati pa bi bilo treba obravnavati tveganja neenake obravnave vlagateljev, ki zahtevajo izplačilo, in drugih imetnikov enot ali delničarjev.

(23) ESMA bi moral za zagotovitev dosledne uskladitve na področju upravljanja likvidnostnega tveganja s strani upraviteljev odprtih skladov izdati smernice za opredelitev postopka za izbiro in uporabo orodij za upravljanje likvidnosti, da se spodbudita tržna konvergenca in konvergenca nadzora.

(24) *črtano*

(25) Depozitarji imajo pomembno vlogo pri varovanju interesov vlagateljev in bi morali imeti možnost opravljati svoje naloge ne glede na vrsto skrbnika, ki hrani sredstva skladov. Zato je treba centralne depotne družbe vključiti v verigo hrambe, kadar opravljajo storitve skrbništva za AIS, da se v vseh primerih zagotovi stabilen pretok informacij med skrbnikom sredstev AIS in depozitarjem. Da bi se izognili nepotrebnemu delu, depozitarjem ni treba izvesti predhodnega skrbnega pregleda, kadar nameravajo prenesti skrbništvo na centralne depotne družbe.

(26) Za izboljšanje sodelovanja in učinkovitosti pri nadzoru bi morali imeti pristojni organi države gostiteljice možnost, da na pristojni organ UAIS naslovijo utemeljeno zahtevo za sprejetje nadzornih ukrepov proti določenemu UAIS.

(27) Poleg tega bi moral imeti ESMA možnost, da za izboljšanje sodelovanja pri nadzoru zahteva, da pristojni organ predloži primer ESMA, če ima ta primer čezmejne posledice in lahko vpliva na zaščito vlagateljev ali finančno stabilnost. Analize teh primerov s strani ESMA bodo drugim pristojnim organom omogočile boljše razumevanje obravnavanih vprašanj in bodo prispevale k preprečevanju podobnih primerov v prihodnosti ter zaščitile integriteto trga AIS.

(28) Da bi podprli konvergenco nadzora na področju prenosa, bi moral ESMA bolje razumeti uporabo določb te direktive, tudi na področju ustreznega nadzora in kontrole nad ureditvijo prenosa v vseh državah članicah. V ta namen bi moral pred naslednjim pregledom te direktive izhajati iz obveznosti poročanja pristojnim organom in izvajanja svojih pooblastil glede konvergence nadzora na področju prenosa. Analiza zbranih podatkov in rezultatov izvajanja svojih pooblastil za konvergenco nadzora, ki jo opravi ESMA, bo vključena v poročilo, ki bo predloženo pred začetkom pregleda, v katerem bodo analizirane tržne prakse v zvezi s prenosom, vsebinska pravila, preprečevanje subjektov „poštni nabiralnik“ in skladnost s pripadajočimi zahtevami iz Direktive, zagotavljala pa bo tudi informacije o vseh dodatnih ukrepih, ki bodo morda potrebni, da se podpre učinkovitost ureditev prenosa iz Direktive 2011/61/EU.

(28a) Skladov ne trži vedno neposredno UAIS, temveč eden ali več distributerjev v imenu UAIS ali v svojem imenu. Lahko se tudi zgodi, da določen sklad – brez vednosti UAIS – trži neodvisen finančni svetovalec. Za večino distributerjev skladov veljajo regulativne zahteve v skladu z Direktivo 2014/65/EU ali Direktivo (EU) 2016/97, ki opredeljujejo vsebino in obseg njihovih obveznosti do lastnih strank. S to direktivo bi zato bilo treba priznati raznolikost ureditev distribucije in obstoječe zaščitne ukrepe za ureditve, v skladu s katerimi distributer deluje v svojem imenu, ko trži KNPVP v skladu z Direktivo 2014/65/EU ali prek zavarovalnih naložbenih produktov v skladu z Direktivo (EU) 2016/97; v tem primeru se določbe te direktive v zvezi s prenosom ne bi smele uporabljati, ne glede na kakršno koli distribucijsko pogodbo med družbo za upravljanje in distributerjem.

(29) Nekateri koncentrirani trgi nimajo konkurenčne ponudbe storitev depozitarjev. Za odpravo pomanjkanja ponudnikov storitev, ki lahko povzroči višje stroške za UAIS in manj učinkovit trg AIS, bi lahko države članice pristojne organe pooblastile, da UAIS ali AIS dovolijo, da pridobijo storitve depozitarjev v drugih državah članicah. Za zagotovitev, da ta možnost odobritve imenovanja depozitarja v drugi državi članici ne podvaja enotne licence za depozitarje, bi jo bilo treba uporabiti le, če so izpolnjeni pogoji, opredeljeni v tej direktivi, in s predhodno odobritvijo pristojnih organov AIS. Ker se dovoljenje za pridobitev storitev depozitarjev v drugih državah članicah ne bi smelo izdati samodejno, tudi če so izpolnjeni zgoraj navedeni pogoji, bi morali pristojni organi dati predhodno odobritev na podlagi ocene, ki se opravi za vsak primer posebej, glede pomanjkanja ustreznih storitev depozitarjev v jurisdikciji AIS glede na naložbeno strategijo AIS.

(30) Odpiranje možnosti imenovanja depozitarja v drugi državi članici bi moral spremljati večji doseg nadzora. Zato bi bilo treba od depozitarja zahtevati, da sodeluje ne le s svojimi pristojnimi organi, ampak tudi s pristojnimi organi AIS, ki ga je imenoval, in pristojnimi organi UAIS, ki upravlja AIS, če so ti pristojni organi v drugi državi članici kot depozitar.

(31) Za boljšo zaščito vlagateljev bi bilo treba povečati pretok informacij od UAIS do vlagateljev v AIS. Da bi vlagateljem v AIS omogočili boljše spremljanje stroškov investicijskega sklada, bi morali UAIS opredeliti pristojbine, ki jih bo nosil UAIS ali njegove povezane družbe, ter redno poročati o vseh pristojbinah in stroških, ki so neposredno ali posredno dodeljeni AIS ali kateri koli njegovi naložbi. Od UAIS bi bilo treba zahtevati tudi, da vlagateljem poročajo o sestavi portfelja danih posojil.

(32) Za povečanje preglednosti trga in učinkovito uporabo razpoložljivih tržnih podatkov AIS bi bilo treba ESMA dovoliti, da tržne podatke, ki jih ima na voljo, razkrije v zbirni obliki ali obliki povzetkov, zato bi bilo treba standard zaupnosti omiliti, da se omogoči taka uporaba podatkov.

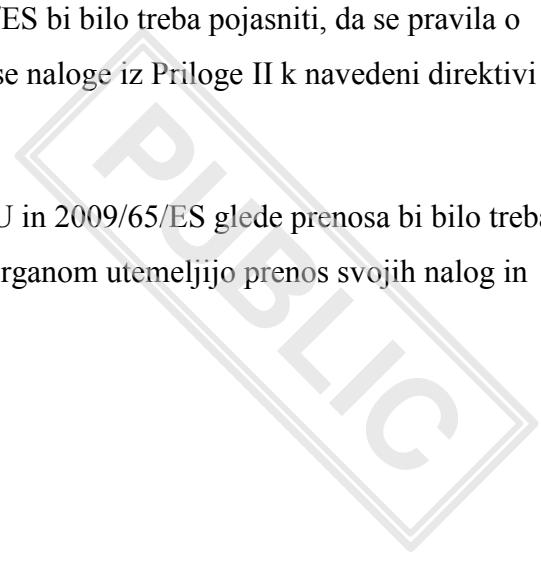
(33) Dostop do notranjega trga bi bilo treba vzpostaviti tako, da se zagotovijo enaki konkurenčni pogoji za vse udeležence na trgu, za kar je treba uvesti zahteve za uskladitev takega dostopa. Zahteve za subjekte iz tretjih držav, ki imajo dostop do notranjega trga, bi bilo treba uskladiti s standardi iz skupnega ukrepa držav članic EU v zvezi z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, in Direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta. Zahteve bi morale zagotoviti tudi ustrezno in učinkovito izmenjavo informacij v davčnih zadevah v skladu z mednarodnimi standardi, kot so standardi iz 26. člena vzorčne konvencije o davku na dohodek in kapital Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj, da se zagotovi učinkovita izmenjava informacij, ki pristojnim organom zadevnih držav članic omogoča opravljanje njihovih dolžnosti v skladu s to direktivo.

(34) Z Direktivo 2009/65/ES bi morali biti za družbe za upravljanje KNPVP zagotovljeni primerljivi pogoji, kadar ni razloga za ohranjanje regulativnih razlik za KNPVP in UAIS. To se nanaša na ureditev prenosa, regulativno obravnavo skrbnikov, zahteve glede nadzorniškega poročanja ter razpoložljivost in uporabo orodij za upravljanje likvidnosti.

(35) Za zagotovitev enotne uporabe vsebinskih zahtev za družbe za upravljanje KNPVP bi bilo treba pojasniti, da bi morale družbe za upravljanje ob vložitvi zahteve za dovoljenje pristojnim organom zagotoviti informacije o človeških in tehničnih virih, ki jih bodo uporabile za opravljanje svojih nalog in po potrebi za nadzor izbranih zastopnikov. Najmanj dva višja vodstvena delavca bi morala biti zaposlena ali opravljati posle družbe za upravljanje s polnim delovnim časom in imeti stalno prebivališče v Uniji. Ne glede na te zakonsko določene minimalne vire jih bo morda potrebnih več, odvisno od velikosti in kompleksnosti družbe za upravljanje.

(36) Za zagotovitev enotne uporabe Direktive 2009/65/ES bi bilo treba pojasniti, da se pravila o prenosu iz člena 13 navedene direktive uporabljajo za vse naloge iz Priloge II k navedeni direktivi in za pomožne storitve iz člena 6(3) navedene direktive.

(37) Za uskladitev pravnih okvirov direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES glede prenosa bi bilo treba zahtevati, da družbe za upravljanje KNPVP pristojnim organom utemeljijo prenos svojih nalog in navedejo objektivne razloge za prenos.



(38) Za razvoj zanesljivega pregleda nad dejavnostmi prenosa v Uniji, ki jih ureja člen 13 Direktive 2009/65/ES, in zagotovitev podlage za prihodnje nadzorne ukrepe bi morale družbe za upravljanje pristojnim organom KNPVP, ki jih upravljajo, redno zagotavljati informacije o ureditvah prenosa, ki vključujejo prenos nalog skupnega ali diskrecijskega upravljanja premoženja oziroma obvladovanja tveganj. Družbe za upravljanje bi zato morale sporočati informacije o izbranih zastopnikih, seznam in opis prenesenih dejavnosti, znesek in odstotek sredstev upravljanih KNPVP, za katere velja ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja, opis, kako družba za upravljanje nadzoruje, spremlja in kontrolira zastopnika, informacije o ureditvah nadaljnjega prenosa ter datum začetka in izteka veljavnosti ureditev prenosa in nadaljnjega prenosa. Zaradi jasnosti bi bilo treba pojasniti, da so zbrani podatki o odstotku sredstev upravljanih KNPVP, za katere velja ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja, namenjeni zagotavljanju boljšega pregleda nad delovanjem prenosa in sami po sebi niso dokazni kazalnik za ugotavljanje ustreznosti vsebine ali obvladovanja tveganja ali učinkovitosti ureditve nadzora ali kontrole na ravni upravitelja. Take informacije bi bilo treba sporočati kot del rednih poročil, ki jih družbe za upravljanje posredujejo svojim pristojnim organom.

(39) *črtano*

(40) Za nadaljnjo uskladitev pravil o prenosu, ki se uporabljajo za UAIS in KNPVP, in za doseg enotnejše uporabe direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov na podlagi člena 290 PDEU v zvezi z določitvijo pogojev za prenos z družbe za upravljanje KNPVP na tretjo osebo in pogojev, pod katerimi se družba za upravljanje KNPVP lahko šteje za subjekt „poštni nabiralnik“ in se zato ne more več šteti za upravitelja KNPVP. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno na ravni strokovnjakov, in da se to posvetovanje izvede v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje¹⁸. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov Evropski parlament in Svet zlasti prejmeta vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njihovi strokovnjaki pa se sistematično lahko udeležujejo sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

(41) S to direktivo se izvajajo priporočila ESRB za uskladitev orodij za upravljanje likvidnosti in njihove uporabe s strani upraviteljev odprtih skladov, kar vključuje KNPVP, da se omogočita učinkovitejši odziv na likvidnostne pritiske v času zaostrenih razmer na trgu in boljša zaščita vlagateljev.

¹⁸ UL L 123, 12.5.2016, str. 1.

(42) Da bi družbe za upravljanje KNPVP s sedežem v kateri koli državi članici lahko obvladovale pritiske za izplačilo ob zaostrenih razmerah na trgu, bi bilo treba od njih zahtevati, da v izrednih razmerah in v interesu njihovih imetnikov enot poleg možnosti začasne prekinitve izplačil in aktivacije stranskih žepov določijo tudi primeren sklop orodij za upravljanje likvidnosti, vključno z izbiro vsaj dveh od teh orodij z usklajenega seznama iz Priloge. Z odstopanjem bi družba za upravljanje morala imeti možnost, da iz Priloge V izbere samo eno orodje za upravljanje likvidnosti, kadar ima ta KNPVP dovoljenje kot sklad denarnega trga. Kadar družba za upravljanje sprejme odločitev o aktiviranju ali deaktiviranju orodja za upravljanje likvidnosti, bi morala o tem obvestiti nadzorne organe vzporedno z aktivacijo. Kadar se aktivirajo stranski žepi, bi bilo treba nadzorne organe obvestiti v razumnem času pred to aktivacijo. Čeprav pristojnim organom ne daje pooblastil za odobritev uporabe orodja za upravljanje likvidnosti, preden se ta aktivira, bi ta zahteva glede obveščanja nadzornim organom omogočila boljše obvladovanje učinkov morebitnega prelivanja likvidnostnih napetosti na širši trg. Ta zahteva bi se morala uporabljati le za začasno prekinitve izplačil, omejitev izplačil in stranske žepe, saj bi se lahko druga orodja za upravljanje likvidnosti pogosto uporabljala v običajnih tržnih razmerah. Vendar bi morali pristojni organi ohraniti možnost, da zahtevajo obveščanje za ta druga orodja za upravljanje likvidnosti, če menijo, da je to primerno, na primer kadar se ključni parametri teh orodij spremenijo ali kadar se aktivira izplačilo v naravi.

(43) Da bi lahko vlagatelji v KNPVP sprejeli odločitev o naložbah v skladu z njihovo pripravljenostjo prevzeti tveganje in likvidnostnimi potrebami, bi jih bilo treba obvestiti o pogojih za uporabo orodij za upravljanje likvidnosti. Še posebej bi bilo treba določiti, da uporaba izplačila v naravi ni primerna za male vlagatelje in bi jo bilo zato treba aktivirati le za izpolnitev zahtev profesionalnih vlagateljev za izplačilo, kar bi okrepilo tudi zaščito vlagateljev, hkrati pa bi bilo treba obravnavati tveganja neenake obravnave vlagateljev, ki zahtevajo izplačilo, in drugih imetnikov enot.

(44) *črtano*

(45) ESMA bi moral za zagotovitev dosledne uskladitve na področju upravljanja likvidnostnega tveganja s strani upraviteljev KNPVP izdati smernice za določitev postopka za izbiro in uporabo orodij za upravljanje likvidnosti, da se spodbudita tržna konvergenca in konvergenca nadzora.

(46) V podporo spremljanju trga s strani nadzornih organov bi bilo mogoče izboljšati zbiranje in izmenjavo informacij prek nadzorniškega poročanja, tako da se za KNPVP uvedejo obveznosti nadzorniškega poročanja. Od evropskih nadzornih organov in ECB bi bilo treba zahtevati, da ob podpori nacionalnih pristojnih organov, kadar je to potrebno, ocenijo potrebe po podatkih različnih nadzornih organov ob upoštevanju obstoječih zahtev glede poročanja iz druge zakonodaje Unije in nacionalne zakonodaje, zlasti Uredbe (EU) št. 600/2014, Uredbe (EU) 2019/834, Uredbe (EU) št. 1011/2012 in Uredbe (EU) št. 1073/2013. Rezultat tega pripravljalnega dela bi omogočil premišljeno odločitev o politiki v zvezi s tem, v kakšnem obsegu in v kakšni obliki bi moral KNPVP poročati pristojnim organom o svojih poslih, likvidnosti svojih sredstev, izbiri in aktivaciji orodij za upravljanje likvidnosti ter svojem profilu tveganja. Če ESMA določi, da je navajanje podrobnih informacij o teh temah upravičeno, bi morale določbe Direktive 2009/65/ES vključevati potrebno razširitev obsega poročanja.

(47) Za zagotovitev dosledne uskladitve obveznosti nadzorniškega poročanja bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo, da z delegiranimi akti na podlagi člena 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) v skladu s členi 10 do 14 in členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁹ sprejme regulativne tehnične standarde za določitev vsebine, obrazcev in postopkov za standardizacijo postopka nadzorniškega poročanja s strani KNPVP. Navedene regulativne tehnične standarde bi bilo treba sprejeti na podlagi osnutka, ki ga pripravi ESMA. V besedilu Direktive 2009/65/ES bi bilo treba jasno določiti, katere informacije se sporočajo o ureditvah prenosa. V zvezi s temi informacijami bi moral ostati regulativni tehnični standard omejen na določitev ustrezne ravni standardizacije informacij, ki se sporočajo, kot je opredeljeno v Direktivi 2009/65/ES, brez dodajanja elementov, ki niso predvideni v besedilu navedene direktive.

¹⁹ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

(48) Za standardizacijo postopka nadzorniškega poročanja bi bilo treba Komisijo pooblastiti tudi za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA v zvezi z obrazci in standardi za podatke, pogostostjo poročanja in časovnim okvirom za poročanje s strani KNPVP. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

(49) Da se zagotovi zaščita vlagateljev in zlasti da se v vseh primerih zagotovi stabilen pretok informacij med skrbnikom sredstev KNPVP in depozitarjem, bi bilo treba pravila o depozitarjih razširiti, da se centralne depotne družbe vključijo v verigo hrambe, kadar opravljajo storitve skrbništva za KNPVP. Da bi se izognili nepotrebnemu delu, depozitarjem ni treba izvesti predhodnega skrbnega pregleda, kadar nameravajo prenesti skrbništvo na centralne depotne družbe.

(50) Da bi podprli konvergenco nadzora na področju prenosa, bi moral ESMA bolje razumeti uporabo določb te direktive, tudi na področju ustreznega nadzora in kontrole nad ureditvijo prenosa v vseh državah članicah. V ta namen bi moral pred naslednjim pregledom te direktive izhajati iz obveznosti poročanja pristojnim organom in izvajanja svojih pooblastil glede konvergence nadzora na področju prenosa. Analiza zbranih podatkov in rezultatov izvajanja svojih pooblastil za konvergenco nadzora, ki jo opravi ESMA, bo vključena v poročilo, ki bo predloženo pred začetkom pregleda, v katerem bodo analizirane tržne prakse v zvezi s prenosom, vsebinska pravila, preprečevanje subjektov „poštni nabiralnik“ in skladnost s pripadajočimi zahtevami iz Direktive, zagotavljala pa bo tudi informacije o vseh dodatnih ukrepih, ki bodo morda potrebni, da se podpre učinkovitost ureditev prenosa iz Direktive 2009/65/EU.

(51) Za izboljšanje sodelovanja in učinkovitosti pri nadzoru bi morali imeti pristojni organi države članice gostiteljice možnost, da na pristojni organ matične države članice KNPVP naslovijo utemeljeno zahtevo za sprejetje nadzornih ukrepov proti določenemu KNPVP.

(52) Poleg tega bi moral imeti ESMA možnost, da za izboljšanje sodelovanja pri nadzoru zahteva, da pristojni organ predloži primer ESMA, če ima ta primer čezmejne posledice in lahko vpliva na zaščito vlagateljev ali finančno stabilnost. Analize teh primerov s strani ESMA bodo drugim pristojnim organom omogočile boljše razumevanje obravnavanih vprašanj in bodo prispevale k preprečevanju podobnih primerov v prihodnosti ter zaščitile integriteto trgov KNPVP –

SPREJELA NASLEDNJO DIREKTIVO:

Člen 1

Spremembe Direktive 2011/61/EU

Direktiva 2011/61/EU se spremeni:

(1) člen 4(1) se spremeni:

(a) doda se naslednja točka (ap):

„(ap) ‚centralna depotna družba‘ pomeni centralno depotno družbo, kot je opredeljena v členu 2(1), točka 1, Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta*.

Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1).“;

(b) doda se naslednja točka (ca):

„(ca) ‚kapital‘ pomeni skupni prispevek kapitala in nevpoklicani zavezani kapital, izračunan na podlagi zneskov, ki jih je mogoče vložiti po odbitku vseh plačil, dajatev in stroškov, ki jih neposredno ali posredno krijejo vlagatelji;“;

(c) dodajo se naslednje točke (va), (vb) in (vc):

„(va) ‚dajanje posojil‘ pomeni odobritev posojila s strani AIS kot prvotnega posojilodajalca;

(vb) ‚posojilo delničarjev‘ pomeni kontokorentni kredit, ki ga AIS odobri podjetju, v katerem ima neposredno ali posredno vsaj 5 % kapitala ali glasovalnih pravic, in ki ga ni mogoče prodati tretjim osebam neodvisno od kapitalskih instrumentov, ki jih ima AIS v istem podjetju;

(vc) ‚AIS s finančnim vzvodom‘ pomeni AIS, katerega izpostavljenosti poveča upravljavski UAIS, in sicer preko izposojanja denarja ali vrednostnih papirjev, ali pa finančni vzvod, ki zajema pozicije izvedenih finančnih instrumentov ali kako drugače;“;

(2) člen 6 se spremeni:

(a) v odstavku 4, točka (b), se doda naslednja točka (iv):

„(iv) vse druge pomožne storitve, pri katerih pomožna storitev pomeni nadaljevanje storitev, ki jih UAIS že opravlja v skladu s Prilogo I, in ne ustvarja nasprotij interesov, ki jih ni bilo mogoče obvladati z dodatnimi pravili;“;

(b) v odstavku 4 se dodata točki (c) in (d):

„(c) upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011;

(d) servisiranje kreditov v skladu z Direktivo (EU) 2021/2167 Evropskega parlamenta in Sveta. Brez poseganja v druge instrumente prava Unije lahko države članice na svojem ozemlju prepovejo AIS, ki servisirajo kredite, odobrene potrošnikom v smislu člena 3(a) Direktive 2008/48/ES;“;

(c) odstavek 5 se spremeni:

(i) točka (b) se črta;

(ii) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„samo dejavnosti iz točk 2, 3 ali 4 Priloge I ali“;

(iii) doda se naslednja točka (e):

„(e) upravljanja referenčnih vrednosti, ki se uporabljajo v njihovih upravljanjih AIS.“;

(d) odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:

„6. Kadar storitve iz odstavka 4, točki (a) in (b), opravljajo UAIS, se uporablja člen 9(2) Direktive 2019/2034/EU kot tudi členi 15, 16, razen prvega pododstavka odstavka 5, ter členi 23, 24 in 25 Direktive 2014/65/EU.“;

(3) člen 7 se spremeni:

(a) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Države članice zahtevajo, da UAIS, ki vloži zahtevo za dovoljenje, pristojnim organom svoje matične države članice predloži naslednje informacije o UAIS:

(a) informacije o osebah, ki dejansko vodijo posle UAIS, zlasti v zvezi z nalogami iz Priloge I, vključno s:

(i) podrobnim opisom njihove vloge, naziva in položaja;

(ii) opisom njihovih linij poročanja in odgovornosti v UAIS in zunaj njega;

(iii) pregledom njihovega časa, dodeljenega posamezni odgovornosti;

(iv) opisom tehničnih in človeških virov, ki podpirajo njihove dejavnosti;

- (b) informacije o istovetnosti delničarjev ali članov UAIS, neposrednih ali posrednih, fizičnih ali pravnih osebah, ki imajo kvalificirane deleže, in o zneskih teh deležev;
- (c) program dejavnosti z navedeno organizacijsko strukturo UAIS, vključno z informacijami o tem, kako namerava UAIS izpolniti svoje obveznosti iz poglavij II, III, IV in, kjer je to primerno, iz poglavij V, VI, VII in VIII, ter podroben opis ustreznih človeških in tehničnih virov, ki jih bo UAIS uporabil v ta namen;
- (d) informacije o politiki in praksah prejemkov v skladu s členom 13;
- (e) informacije o dogovorih za prenos in nadaljnji prenos nalog na tretje osebe, kot je navedeno v členu 20, ter podroben opis človeških in tehničnih virov, ki jih bo UAIS uporabil za spremljanje in nadzor izbranega zastopnika.

Države članice od UAIS z dovoljenjem zahtevajo, da informacije, ki jih predložijo svojim pristojnim organom, posodabljaajo.“;

(b) doda se naslednji odstavek 8:

„8. ESMA pred začetkom pregleda iz člena 69b Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo, v katerem so analizirane tržne prakse v zvezi s prenosom ter skladnostjo s členoma 7 in 20, med drugim na podlagi podatkov, sporočenih pristojnim organom v skladu s točko (d) člena 24(2), in na podlagi izvajanja svojih pooblastil za konvergenco nadzora.“;

(4) v členu 8(1) se točka (c) nadomesti z naslednjim:

„(c) osebe, ki dejansko vodijo posle UAIS, imajo zadosten ugled in dovolj izkušenj tudi glede naložbenih strategij, ki jih uporablja AIS, ki ga upravlja UAIS, pri čemer se imena teh oseb in vseh oseb, ki jih nadomestijo v tej funkciji, nemudoma sporočijo pristojnim organom matičnih držav članic UAIS, poslovne odločitve UAIS pa sprejemata najmanj dve fizični osebi, ki sta v tem UAIS zaposleni s polnim delovnim časom ali izvrši član ali član vodstvenega organa UAIS, ki sta se zavezali, da bosta posle tega UAIS vodili s polnim delovnim časom, ter sta v Uniji in izpolnjujeta take pogoje;“;

(5) člen 15 se spremeni:

(a) v odstavku 3 se doda naslednja točka (d):

„(d) za dejavnosti dajanja posojil izvajati učinkovite politike, postopke in procese za odobritev kreditov. Če se ukvarjajo z dejavnostmi dajanja posojil ali s kupovanjem posojil od tretjih oseb, poleg tega izvajajo učinkovite politike, postopke in procese za ocenjevanje kreditnega tveganja ter upravljanje in spremljanje njihovega kreditnega portfelja, posodablajo te politike, postopke in procese ter jih redno in vsaj enkrat letno pregledujejo.

Države članice lahko določijo, da zahteva, določena v prvem pododstavku točke (d) odstavka 3, ne velja za dajanje posojil delničarjev, če:

(i) ta posojila delničarjev skupaj ne presegajo 100 % kapitala AIS ali

(ii) se ta posojila delničarjev odobrijo portfeljskim podjetjem, ki pridobivajo in upravljajo nepremičnine ali udeležbe v nepremičninskih družbah ter v katerih ima AIS neposredno ali posredno 100 % kapitala ali glasovalnih pravic. Ta zahteva velja na osnovi vpogleda za osnovna sredstva, ki jih neposredno ali posredno obvladuje AIS ali UAIS, ki deluje v imenu AIS.“;

(b) med odstavka 4 in 5 se vstavijo naslednji odstavki 4a do 4f:

„4a. UAIS zagotovi, da posojila, ki jih AIS, katerega upravlja, da kateremu koli posameznemu posojilojemalcu, ne presegajo 20 % kapitala AIS, če je posojilojemalec eno od naslednjega:

(a) finančno podjetje v smislu člena 13, točka 25, Direktive 2009/138/ES;

(b) AIS v smislu člena 4(1), točka (a), te direktive ali

(c) KNPVP v smislu člena 1(2) Direktive 2009/65/ES.

Za namene ugotavljanja skladnosti z omejitvijo, določeno v prvem pododstavku, UAIS kombinira posojila, ki jih je dal AIS, katerega upravlja, in izpostavljenosti posojil tega AIS, pridobljene prek nosilca s posebnim namenom, ki daje posojila bodisi v korist AIS ali UAIS v zvezi z AIS bodisi v njegovem imenu.

Omejitev, določena v prvem pododstavku, ne posega v pragove, omejitve in pogoje, določene v uredbah (EU) 2015/760²⁰, (EU) št. 345/2013²¹ in (EU) št. 346/2013²².

²⁰ Uredba (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L 123, 19.5.2015, str. 98–121).

²¹ Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L 115, 25.4.2013, str. 1–17).

²² Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L 115, 25.4.2013, str. 18–38).

4aa. UAIS zagotovi, da finančni vzvod AIS, katerega upravlja in iz katerega se dajejo posojila, ne predstavlja več kot 150 % čiste vrednosti sredstev AIS.

Finančni vzvod se izrazi kot razmerje med izpostavljenostjo AIS, izračunano v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti, kot je opredeljena z delegiranimi akti iz člena 4(3), in njegovo čisto vrednostjo sredstev.

Dogovori o izposojanju, ki so začasni in so v celoti kriti s pogodbenimi obvezami vlagateljev v AIS v zvezi s kapitalom, se za namene tega odstavka ne štejejo za finančni vzvod.

Zahteve, določene v prvem pododstavku, veljajo za AIS, ki pridobijo izpostavljenost do posojila prek nosilca s posebnim namenom, ki da posojilo bodisi v korist AIS ali UAIS v zvezi z AIS bodisi v njegovem imenu.

Države članice lahko določijo, da zahteva, določena v prvem pododstavku, ne velja za AIS, katerih posojilna dejavnost je izključno dajanje posojil delničarjev, če:

(i) ta posojila delničarjev skupaj ne presegajo 100 % kapitala AIS ali

(ii) se ta posojila delničarjev odobrijo portfeljskim podjetjem, ki pridobivajo in upravljajo nepremičnine ali udeležbe v nepremičninskih družbah ter v katerih ima AIS neposredno ali posredno 100 % kapitala ali glasovalnih pravic. Ta zahteva velja na osnovi vpogleda za osnovna sredstva, ki jih neposredno ali posredno obvladuje AIS ali UAIS, ki deluje v njegovem imenu.

4b. Naložbena omejitev v višini 20 % iz odstavka 4a se:

(a) začne uporabljati do datuma, navedenega v pravilih ali aktih o ustanovitvi ali prospektu AIS. Ta datum je najpozneje 24 mesecev od datuma, ko AIS prvič ponudi delnice za vpis;

(b) preneha uporabljati, ko UAIS začne prodajati sredstva za izplačilo enot ali deležev vlagateljev v okviru prenehanja AIS;

(c) začasno umakne za obdobje do 12 mesecev, če UAIS zbira dodatni kapital ali zmanjša obstoječi kapital.

4c. Pri datumu uporabe iz odstavka 4b, točka (a), se upoštevajo posebnosti in značilnosti sredstev, ki jih bo vlagal AIS. V izjemnih primerih lahko pristojni organ UAIS ob predložitvi ustrezno utemeljenega naložbenega načrta odobri podaljšanje te časovne omejitve, vendar ne več kot za dodatno leto.

4d. UAIS zagotovi, da AIS ne odobri posojil naslednjim subjektom:

(a) svojemu UAIS ali njegovemu osebju;

(b) svojemu depozitarju in njegovim izbranim zastopnikom;

(c) subjektu, na katerega je njegov UAIS prenesel naloge v skladu s členom 20, in njegovemu osebju;

(d) subjektu znotraj iste skupine, kot je opredeljena v členu 2(11) Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta, razen kadar je ta subjekt finančno podjetje, ki financira izključno posojilojemalce, ki niso navedeni v točkah (a) do (d) tega odstavka.

4da. Brez poseganja v druge instrumente prava Unije lahko država članica na svojem ozemlju prepove AIS, ki odobravajo posojila potrošnikom v smislu člena 3(a) Direktive 2008/48/ES. To ne vpliva na trženje AIS, ki se ukvarjajo s potrošniškimi posojili v Uniji.

4e. UAIS ne upravlja AIS, katerega naložbena strategija, kot je določeno v pravilih, aktu o ustanovitvi in prospektu zadevnega AIS, je dajanje posojil ali pridobivanje izpostavljenosti do posojil prek nosilca s posebnim namenom, ki da posojilo bodisi v korist AIS ali UAIS v zvezi z AIS bodisi v njegovem imenu, z edinim namenom prenosa teh posojil ali izpostavljenosti na tretje osebe („odobri in razdeli“).

4f. UAIS zagotovi, da AIS, katerega upravlja, dve leti od datuma podpisa ali do zapadlosti, kar je krajše, ohranja 5 % nominalne vrednosti posojil, ki jih je dal ali kupil od nosilca s posebnim namenom, ki da posojilo bodisi v korist AIS ali UAIS v zvezi z AIS bodisi v njegovem imenu, in nato prodal tretjim osebam.

Z odstopanjem se zahteva, določena v prvem pododstavku, ne uporablja, kadar:

- (a) AIS začne prodajati sredstva za izplačilo enot ali deležev vlagateljev v okviru prenehanja AIS;
- (b) za posojilojemalec ali katerega koli njegovega delničarja veljajo sankcije EU ali
- (c) je prodaja posojila potrebna, da AIS ne bi kršil enega od svojih pravil o naložbah ali diverzifikaciji, in kadar bi do te morebitne kršitve prišlo iz razlogov, ki so zunaj nadzora AIS in UAIS, ki ga upravlja, ali kot posledica uveljavljanja pravice do vpisa ali izplačila.“;

(6) v členu 16 se vstavijo naslednji odstavki 2a do 2h:

„2a. UAIS zagotovi, da je AIS, katerega upravlja in iz katerega se dajejo posojila, zaprt sklad.

Zahteve, določene v prvem pododstavku, veljajo za AIS, ki pridobijo izpostavljenost do posojila prek nosilca s posebnim namenom, ki da posojilo bodisi v korist AIS ali UAIS v zvezi z AIS bodisi v njegovem imenu.

2aa. Z odstopanjem od odstavka 2a je AIS, iz katerega se dajejo posojila, lahko odprt sklad, če je njegov sistem upravljanja likvidnostnega tveganja združljiv z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil.

2b. UAIS, ki upravlja odprti AIS, po oceni primernosti v zvezi z zastavljeno naložbeno strategijo, likvidnostnim profilom in politiko izplačil izbere vsaj dve ustrezni orodji za upravljanje likvidnosti s seznama iz Priloge V, točke 2 do 7, za morebitno uporabo v interesu vlagateljev AIS. Z odstopanjem lahko UAIS izbere samo eno orodje za upravljanje likvidnosti iz Priloge V, točke 2 do 7, za AIS, katerega upravlja, če ima ta AIS dovoljenje kot sklad denarnega trga v skladu z Uredbo (EU) 2017/1131.

UAIS izvaja podrobne politike in postopke za aktivacijo in deaktivacijo katerega koli izbranega orodja za upravljanje likvidnosti ter operativne in upravne ureditve za uporabo takega orodja. Ta odločitev in ustrezna pojasnila se sporočijo pristojnim organom matične države članice AIS.

Izplačilo v naravi, kot je navedeno v Prilogi V, točka 7, se lahko aktivira le za izpolnitev zahtev za izplačilo profesionalnih vlagateljev, in če izplačilo v naravi ustreza sorazmernemu deležu sredstev, ki jih ima AIS.

Z odstopanjem od pododstavka 3 ni potrebno, da izplačilo v naravi ustreza sorazmernemu deležu sredstev, ki jih ima AIS, če se ta AIS trži izključno profesionalnim vlagateljem ali če je cilj njegove naložbene politike posnemati sestavo določenega borznega indeksa ali indeksa dolžniških vrednostnih papirjev, poleg tega pa je ta AIS investicijski sklad, s katerim se trguje na borzi, kot je opredeljen v členu 2(26) MiFIR.

2c. UAIS, ki upravlja odprti AIS, lahko v interesu vlagateljev v AIS začasno prekine ponovni odkup ali izplačilo enot ali deležev AIS ali aktivira ali deaktivira druga orodja za upravljanje likvidnosti, izbrana s seznama iz Priloge V, točke 2 do 7, in vključena v pravila sklada ali akte o ustanovitvi AIS. Za zagotovitev, da se vpisi in izplačila obdelujejo po pošteni ceni, lahko UAIS v interesu vlagateljev v AIS aktivira tudi stranske žepe, kot so navedeni v točki 8 Priloge V, kadar ne more zagotoviti poštenega in natančnega vrednotenja nekaterih sredstev ali kadar se z nekaterimi sredstvi ne more več trgovati.

Začasna prekinitev in aktivacija stranskih žepov iz prvega pododstavka je mogoča le v izjemnih primerih, če to zahtevajo okoliščine in če je utemeljeno, ob upoštevanju interesov vlagateljev v AIS.

2d. UAIS pri aktiviranju ali deaktiviranju začasne prekinitve izplačil in omejitev izplačil iz točk 1 in 2 Priloge V nemudoma uradno obvesti pristojne organe svoje matične države članice.

UAIS pri aktiviranju ali deaktiviranju stranskih žepov iz točke 8 navedene priloge v razumnem roku pred aktiviranjem ali deaktiviranjem tega instrumenta za upravljanje likvidnosti uradno obvesti iste pristojne organe.

Države članice lahko od UAIS zahtevajo, da uradno obvesti pristojne organe matične države članice UAIS, kadar se odloči aktivirati izplačilo v naravi, podaljšati rok za obvestilo ali zvišati provizijo za likvidnost, zgornjo mejo faktorja prilagajanja čiste vrednosti sredstev ali provizije za dajatev proti razvodenitvi, določeno v prospektu sklada, ali povečati cenovni razpon med ponudbo in povpraševanjem v sistemu dvojnih cen za namene upravljanja likvidnosti.

Pristojni organi matične države članice UAIS o vseh uradnih obvestilih, prejetih v skladu s tem odstavkom, nemudoma uradno obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice UAIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

2e. Države članice zagotovijo, da imajo UAIS, ki upravljajo odprte AIS, na voljo vsaj orodja za upravljanje likvidnosti, določena v Prilogi V.

2ee. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev zahtev, ki jih mora AIS, iz katerega se dajejo posojila, izpolnjevati, da ohrani odprto strukturo. Taka zahteva bi morala vključevati elemente o izbiri in uporabi orodij za upravljanje likvidnosti, razpoložljivosti likvidnih sredstev in testiranju izjemnih situacij, pa tudi ustrezni politiki izplačil glede na likvidnostni profil AIS, ter upoštevati profil tveganja in naravo posojil.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

2f. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za natančno opredelitev značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti, določenih v Prilogi V.

2g. ESMA pripravi smernice, ki določajo merila za izbiro in uporabo ustreznih orodij za upravljanje likvidnosti s strani UAIS za upravljanje likvidnostnega tveganja, vključno z ustreznimi razkritji vlagateljem, pri čemer upošteva zmožnost takih orodij, da zmanjšajo neupravičene prednosti za vlagatelje, ki prvi zahtevajo izplačilo svojih naložb, in da zmanjšajo tveganja za finančno stabilnost. Te smernice vključujejo navedbe glede okoliščin, v katerih se lahko aktivirajo stranski žepi.

2h. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz odstavkov 2ee in 2f tega člena v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(7) člen 20 se spremeni:

(a) odstavek 1 se spremeni:

(i) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„1. UAIS, ki nameravajo na tretje osebe prenesti nalogo, da v njihovem imenu opravljajo eno ali več nalog iz Priloge I ali storitev iz člena 6(4), o tem uradno obvestijo pristojne organe svoje matične države članice, in sicer preden ureditev prenosa začne učinkovati. Izpolnjeni so naslednji pogoji:“;

(ii) točka (f) se nadomesti z naslednjim:

„(f) UAIS mora biti sposoben dokazati, da je izbrani zastopnik usposobljen in zmožen prevzeti zadevne naloge in opravljati zadevne storitve, da je bil izbran z vso potrebno skrbnostjo in da lahko UAIS vedno učinkovito spremlja preneseno dejavnost, kadar koli izbranemu zastopniku da nadaljnja navodila in prekliče prenos s takojšnjim učinkom, če je to v interesu vlagateljev.“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Na odgovornost UAIS do njegovih strank, AIS in njegovih vlagateljev nikakor ne vpliva dejstvo, da je UAIS naloge prenesel na tretjo osebo ali opravil kakršen koli nadaljnji prenos, prav tako UAIS svojih nalog ne prenese v tolikšni meri, da se v bistvu ne more več šteti za upravitelja AIS ali ponudnika storitev in se njegova vloga zmanjša na vlogo subjekta ‚poštnega nabiralnika‘.“;

(c) v odstavku 4 se uvodni stavek nadomesti z naslednjim:

„4. Tretja oseba lahko nadalje prenese naloge in opravljanje storitev, ki jih je prevzela, če so izpolnjeni naslednji pogoji:“;

(d) doda se naslednji odstavek 6a:

„6a. Z odstopanjem od odstavkov 1 in 6 tega člena, če funkcijo trženja, kot je navedena v Prilogi I, odstavek 2(b), opravlja eden ali več distributerjev, ki delujejo v svojem imenu in tržijo AIS na podlagi Direktive 2014/65/EU ali prek zavarovalnih naložbenih produktov v skladu z Direktivo (EU) 2016/97, se taka funkcija ne šteje za prenos, za katerega veljajo zahteve iz navedenih odstavkov, ne glede na kakršen koli sporazum o distribuciji med UAIS in distributerjem.“;

(8) člen 21 se spremeni:

(a) v odstavku 5 se vstavi točka (c):

„(c) Matična država članica AIS lahko svoje pristojne nacionalne organe pooblasti, da na podlagi ocene za vsak primer posebej institucijam iz točke (a) člena 21(3) s sedežem v drugi državi članici dovolijo, da so imenovane za depozitarja, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(i) pristojni organi so prejeli utemeljeno zahtevo UAIS, ki dokazuje pomanjkanje ustreznih storitev depozitarjev glede na naložbeno strategijo AIS, da bi bil depozitar imenovan v drugi državi članici, in

(ii) nacionalni trg depozitarjev matične države članice AIS izpolnjuje vsaj enega od naslednjih pogojev:

– tak trg sestavlja manj kot 7 depozitarjev, ki opravljajo storitve depozitarjev za AIS EU (ki imajo dovoljenje na podlagi člena 4(k)(i) te direktive) in jih upravljajo UAIS EU (ki imajo dovoljenje na podlagi člena 7(1)), in na njem noben depozitar ne hrani sredstev AIS, ki presegajo 1 milijardo EUR ali protivrednost v kateri koli drugi valuti. Ta prag ne vključuje depozitarjev, ki delujejo na podlagi člena 36(1a) te direktive, in lastnih sredstev depozitarja;

– skupni znesek sredstev, ki se hranijo v imenu AIS EU (ki imajo dovoljenje na podlagi člena 4(k)(i) te direktive) in jih upravljajo UAIS EU (ki imajo dovoljenje na podlagi člena 7(1) te direktive), na takem trgu ne presega zneska 30 milijard EUR ali protivrednosti v kateri koli drugi valuti. Ta prag ne vključuje depozitarjev, ki delujejo na podlagi člena 36(1a) te direktive, in lastnih sredstev depozitarja.

Tudi če so izpolnjeni pogoji iz točk (i) in (ii), se dovoljenje za imenovanje depozitarja v drugi državi članici izda na podlagi ocene, ki se opravi za vsak primer posebej, pomanjkanja ustreznih storitev depozitarjev v jurisdikciji AIS glede na naložbeno strategijo AIS.

Kadar pristojni organi dovolijo imenovanje depozitarja v drugi državi članici, o tem uradno obvestijo ESMA.

Ta določba ne posega v celovito uporabo člena 21, razen točke (a) odstavka 5 navedenega člena o sedežu depozitarja.“;

(b) v odstavku 6 se točki (c) in (d) nadomestita z naslednjim:

„(c) tretja država, v kateri ima depozitar sedež, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

(d) države članice, v katerih se nameravajo tržiti enote ali deleži ne-EU AIS, ter matična država članica UAIS, če je ta različna, so podpisale sporazum s tretjo državo, v kateri ima depozitar sedež, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter ki zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, hkrati pa ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene;“;

(c) odstavek 11 se spremeni:

(i) v drugem pododstavku se točka (c) nadomesti z naslednjim:

„(c) depozitar je pri izbiri in imenovanju vsake tretje osebe, na katero želi prenesti del svojih nalog, uporabil vso potrebno strokovnost, skrbnost in vestnost, razen kadar je ta tretja oseba centralna depotna družba (CDD), ki deluje v vlogi vlagateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (f), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392*, ter še naprej uporablja vso potrebno strokovnost, skrbnost in vestnost pri rednem pregledovanju in stalnem spremljanju vsake tretje osebe, na katero je prenesel del svojih nalog, ter ureditev te tretje osebe v zvezi z zadevami, ki so bile nanjo prenesene;

* Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L 65, 10.3.2017, str. 48).“;

(ii) peti pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Za namene tega člena se opravljanje storitev s strani CDD, ki deluje v vlogi izdajateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (e), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ne šteje za prenos depozitarjevih nalog hrambe. Za namene tega odstavka se opravljanje storitev s strani CDD, ki deluje v vlogi vlagateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (f), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, šteje za prenos depozitarjevih nalog hrambe. “;

(d) odstavek 16 se nadomesti z naslednjim:

„16. Depozitar na zahtevo da na voljo svojim pristojnim organom, pristojnim organom AIS, ki ga je imenoval za depozitarja, in pristojnim organom UAIS, ki upravlja navedeni AIS, vse informacije, ki jih je dobil med izvajanjem svojih nalog in bi jih pristojni organi AIS ali UAIS lahko potrebovali. Če so pristojni organi AIS ali UAIS različni od depozitarjevih, (i) pristojni organi depozitarja prejete informacije nemudoma posredujejo pristojnim organom AIS in UAIS, (ii) pristojni organi AIS ali UAIS pa pristojnim organom depozitarja nemudoma posredujejo vse informacije, ki so pomembne za izvajanje nadzornih pooblastil s strani pristojnih organov depozitarja.“;

(e) v odstavku 17 se točka (c) spremeni:

točka (ii) se nadomesti z naslednjim:

„(ii) pogoje, pod katerimi lahko depozitar izvaja naloge hrambe finančnih instrumentov, registriranih pri centralni depotni družbi, in“;

(9) člen 23 se spremeni:

(a) odstavek 1 se spremeni:

(i) točka (h) se nadomesti z naslednjim:

„(h) opis upravljanja likvidnostnega tveganja AIS, vključno s pravicami do izplačila v običajnih in izrednih okoliščinah, obstoječimi dogovori o izplačilih z vlagatelji ter razkritjem možnosti in pogojev za uporabo orodij za upravljanje likvidnosti, izbranih v skladu s členom 16(2b).“;

(ii) vstavi se točka (ia):

„(ia) seznam plačil in dajatev, ki se bodo uporabljali v zvezi z delovanjem AIS in jih bo nosil AIS v zvezi z UAIS ali njegovimi povezanimi družbami;“;

(b) v odstavku 4 se dodajo naslednje točke (d), (e) in (f):

„(d) portfelj danih posojil;

(e) vsako leto vsa neposredna in posredna plačila in dajatve, ki so bili neposredno ali posredno zaračunani ali dodeljeni AIS ali katerim koli njegovim naložbam;

(f) vsako leto katero koli nadrejeno družbo, podrejeno družbo ali subjekt s posebnim namenom, ustanovljen v zvezi z naložbami AIS s strani UAIS, osebja UAIS ali neposrednih ali posrednih povezanih družb UAIS.“;

(10) člen 24 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. UAIS redno poroča pristojnim organom svoje matične države članice o trgih in instrumentih, s katerimi trguje v imenu AIS, katere upravlja.

UAIS v zvezi z vsakim AIS, katerega upravlja, zagotovi informacije o instrumentih, s katerimi trguje, trgih, katerih član je ali na katerih aktivno trguje, ter izpostavljenostih in deležih vsakega AIS. Te informacije vključujejo ustrezne identifikatorje za povezavo predloženih podatkov o sredstvih, AIS in UAIS z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.“;

(b) pododstavek (c) odstavka 2 se nadomesti z naslednjim:

„(c) tekoči profil tveganja AIS;“;

(c) v odstavku 2 se točka (d) nadomesti z naslednjim:

„(d) informacije o ureditvah prenosa, ki vključujejo prenos nalog skupnega ali diskrecijskega upravljanja premoženja oziroma obvladovanja tveganj, in sicer:

(i) informacije o izbranih zastopnikih z navedbo njihovih imen in stalnih prebivališč ter tega, ali so tesno povezani z UAIS in ali so pooblaščen ali regulirani subjekti za namene upravljanja premoženja. Te informacije vključujejo ustrezne identifikatorje izbranih zastopnikov za povezavo predloženih informacij z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov;

(ii) seznam in opis dejavnosti v zvezi z nalogami obvladovanja tveganj in upravljanja premoženja, ki so prenesene;

(iii) če je naloga upravljanja premoženja prenesena, znesek in odstotek sredstev AIS, ki so predmet ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja;

(iv) število človeških virov, zaposlenih pri UAIS za spremljanje ureditev prenosa, v ekvivalentu polnega delovnega časa;

(v) opis ukrepov rednega skrbnega pregleda, ki jih izvaja UAIS za ohranjanje nadzora nad izbranim zastopnikom ter za njegovo spremljanje in kontrolo, vključno z datumom izvedbe teh ukrepov, ugotovljenimi težavami ter po potrebi ukrepi in časovnim razporedom, sprejetimi za reševanje teh težav;

(vi) če so vzpostavljene ureditve nadaljnjega prenosa, informacije, zahtevane v točkah (i) do (iii), o izbranih zastopnikih po nadaljnjem prenosu in o dejavnostih, povezanih z nalogami upravljanja premoženja in obvladovanja tveganj, ki so nadalje prenesene;

(viii) datumi začetka in izteka veljavnosti ureditev prenosa in nadaljnjega prenosa;“;

(ca) v odstavku 2 se doda se naslednja točka (f):

„(f) seznam držav članic, v katerih UAIS ali distributer, ki deluje v njegovem imenu, dejansko trži enote ali deleže AIS.“;

(d) odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:

„6. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi:

- (a) podrobnosti o informacijah, ki jih je treba sporočiti v skladu z odstavkoma 1 in 2, točke (a) do (c) ter (e) in (f). Ti osnutki regulativnih tehničnih standardov določajo tudi ustrezno raven standardizacije informacij, ki jih je treba sporočiti v skladu z odstavkom 2, točka (d), brez uvedbe dodatnih obveznosti poročanja. ESMA upošteva druge zahteve glede poročanja, ki veljajo za UAIS, in ugotovitve iz poročila, izdanega v skladu z odstavkom 2 člena 69b, ter
- (b) pogostost in časovni raspored poročanja.

ESMA te osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do [vstaviti datum: 36 mesecev po začetku veljavnosti te direktive].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(e) doda se naslednji odstavek 7:

„7. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi:

(a) obliko in podatkovne standarde za poročila iz odstavkov 1 in 2;

(b) metode in ureditve za posredovanje poročil iz odstavkov 1 in 2, vključno z metodami in ureditvami za izboljšanje standardizacije podatkov ter učinkovito izmenjavo in uporabo podatkov, ki se že sporočajo v katerem koli okviru Unije za poročanje, s strani vseh ustreznih pristojnih organov na ravni Unije ali nacionalni ravni.

ESMA te osnutke izvedbenih tehničnih standardov Komisiji predloži do [vstaviti datum: 36 mesecev po začetku veljavnosti te direktive].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(f) doda se naslednji odstavek 8:

„8. Komisija sprejme delegirane akte v skladu s členom 56 ter pod pogoji iz členov 57 in 58 za dopolnitev te direktive, pri čemer navede, kdaj se za namene odstavka 4 šteje, da se finančni vzvod znatno uporablja.“;

(11) v členu 35(2) se točki (b) in (c) nadomestita z naslednjim:

„(b) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

(c) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, je podpisala sporazum z matično državo članico UAIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži ne-EU AIS, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.“;

(12) člen 36(1) se spremeni:

(a) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;“;

(b) doda se naslednja točka (d):

(d) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, je podpisala sporazum z matično državo članico UAIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži ne-EU AIS, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.“;

(13) v členu 37(7) se točki (e) in (f) nadomestita z naslednjim:

„(e) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU UAIS, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

(f) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU UAIS, je podpisala sporazum z referenčno državo članico, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.“;

(15) v členu 40(2) se točki (b) in (c) nadomestita z naslednjim:

„(b) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

(c) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS, je podpisala sporazum z referenčno državo članico in vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži ne-EU AIS, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.“;

(16) člen 42(1) se spremeni:

(a) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU UAIS ali ne-EU AIS, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849;“;

(b) doda se naslednja točka (d):

„(d) tretja država, v kateri je ustanovljen ne-EU AIS ali ne-EU UAIS, je podpisala sporazum z državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži ne-EU AIS, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.“;

(18) v členu 47 se odstavek 3 nadomesti z naslednjim:

„3. Vse informacije, izmenjane na podlagi te direktive med ESMA, pristojnimi organi, EBA, Evropskim nadzornim organom (Evropskim organom za zavarovanja in poklicne pokojnine), ustanovljenim z Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta*, ter ESRB, se štejejo za zaupne, razen:

(a) kadar ESMA ali pristojni organ ali drug zadevni organ ali telo v času sporočanja navede, da se take informacije lahko razkrijejo;

(b) kadar je razkritje potrebno zaradi pravnih postopkov;

(c) kadar se razkrite informacije uporabijo v obliki povzetka ali v zbirni obliki, v kateri ni mogoče identificirati posameznih udeležencev na finančnem trgu.

*Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48).“;

(19) člen 50 se spremeni:

(a) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:

„5. Kadar imajo pristojni organi ene od držav članic utemeljene razloge za sum, da prihaja ali je prihajalo do takih dejanj UAIS, ki niso pod nadzorom teh pristojnih organov, ki so v nasprotju s to direktivo, o tem karseda podrobno uradno obvestijo ESMA ter pristojne organe matične države članice in države članice gostiteljice zadevnega UAIS. Organi, ki to uradno obvestilo prejmejo, ustrezno ukrepajo ter ESMA in pristojne organe, ki so to uradno obvestilo poslali, obvestijo o izidu ukrepanja in, kolikor je mogoče, o pomembnih vmesnih dogodkih. Ta odstavek ne posega v pristojnosti pristojnega organa, ki je poslal uradno obvestilo.“;

(b) vstavijo se naslednji odstavki 5a do 5g:

„5a. Pristojni organi matične države članice UAIS o tem med izvajanjem pooblastil v skladu s členom 46(2), točka (j), uradno obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice UAIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

5b. Pristojni organ države članice gostiteljice UAIS lahko od pristojnega organa matične države članice UAIS zahteva, naj izvede pooblastila, določena v členu 46(2), točka (j), pri čemer navede razloge za svojo zahtevo ter o tem uradno obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

5c. Kadar se pristojni organ matične države članice UAIS ne strinja z zahtevo iz odstavka 5b, o tem obvesti pristojni organ države članice gostiteljice UAIS in ESMA, pri čemer navede svoje razloge, ter, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

5d. Na podlagi informacij, prejetih v skladu z odstavkoma 5b in 5c, ESMA pristojnim organom matične države članice UAIS v razumnem roku izda mnenje o izvajanju pooblastil, določenih v členu 46(2), točka (j).

5e. Kadar pristojni organ ne ukrepa v skladu z mnenjem ESMA iz odstavka 5d ali ga ne namerava upoštevati, o tem obvesti ESMA, pri čemer navede razloge za neupoštevanje ali namero neupoštevanja. ESMA lahko objavi dejstvo, da pristojni organ ne upošteva ali ne namerava upoštevati njenega mnenja, skupaj z razlogi, ki jih pristojni organ navede za neupoštevanje ali namero neupoštevanja, razen če je taka objava v nasprotju z upravičenimi interesi bodisi imetnikov deležev ali enot bodisi javnosti ali bi lahko resno ogrozila pravilno delovanje in integriteto finančnih trgov ali stabilnost celotnega finančnega sistema Unije ali njegovega dela. O taki objavi vnaprej obvesti zadevne pristojne organe.

5f. Pristojni organ države članice gostiteljice UAIS lahko od pristojnega organa matične države članice UAIS zahteva, naj nemudoma izvede pooblastila iz člena 46(2), pri čemer navede razloge za svojo zahtevo ter o tem obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

Pristojni organ matične države članice UAIS o izvedenih pooblastilih in svojih ugotovitvah nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice UAIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

5fa. Kadar država članica uporabi možnost iz člena 21, odstavek 5, točka (c), in kadar imajo pristojni organi matične države članice AIS ali, če AIS ni reguliran, pristojni organi matične države članice UAIS utemeljene razloge za sum, da prihaja ali je prihajalo do takih dejanj depozitarja, ki ni pod nadzorom teh pristojnih organov, ki so v nasprotju s to direktivo, ti pristojni organi o tem nemudoma karseda podrobno uradno obvestijo ESMA in pristojne organe zadevnega depozitarja. Organi, ki to uradno obvestilo prejmejo, ustrezno ukrepajo ter ESMA in pristojne organe, ki so to uradno obvestilo poslali, obvestijo o izidu ukrepanja. Ta odstavek ne posega v pristojnosti pristojnih organov, ki so poslali uradno obvestilo.

5g. ESMA lahko od pristojnega organa zahteva, da mu v razumnem roku predloži pojasnila v zvezi s posebnimi primeri, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, ogrožajo pravilno delovanje in integriteto finančnih trgov ali predstavljajo tveganje za stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela.“;

(c) doda se naslednji odstavek 7:

„7. ESMA pripravi smernice, ki so pristojnim organom v pomoč, kar zadeva izvajanje pooblastil, določenih v členu 46(2), točka (j), in primere, ki lahko privedejo do predložitve zahtev iz odstavkov 5b in 5f. Pri pripravi teh smernic upošteva morebitne posledice takega nadzorniškega posredovanja za zaščito vlagateljev in finančno stabilnost v drugi državi članici ali Uniji.“;

(19a) člen 60 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 60

Razkritje odstopanj

Kadar država članica uporabi odstopanje ali možnost iz členov 6, 9, 15(3) in 15(4aa), 21, 22, 28, 43 in 61(5), o tem in o vseh naknadnih spremembah obvesti Komisijo. Komisija informacije objavi na spletnem mestu ali na drug, lahko dostopen način.“;

(20) v členu 61 se vstavi naslednji odstavek 6:

„6. Če UAIS upravljajo AIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred [datum sprejetja te direktive], lahko še naprej upravljajo take AIS brez izpolnjevanja določb iz točke (d) člena 15(3), odstavkov 4a do 4f člena 15 in člena 16(2a) te direktive do [5 let + datum sprejetja te direktive]. Z odstopanjem se šteje, da AIS, iz katerih se dajejo posojila, ki so bili ustanovljeni pred [datum sprejetja te direktive] in ki ne zbirajo dodatnega kapitala, izpolnjujejo določbe iz navedenih členov.“;

(21) vstavi se naslednji člen 69b:

„Člen 69b

Pregled

1. Komisija do [vstavite datum: 60 mesecev po začetku veljavnosti te direktive] in na podlagi poročil, ki jih pripravi ESMA v skladu s členom 7(9), začne pregled delovanja pravil iz te direktive in izkušenj, pridobljenih pri njihovi uporabi. Navedeni pregled vključuje oceno naslednjih vidikov:

(a) vpliva razpoložljivosti in aktiviranja orodij za upravljanje likvidnosti s strani UAIS na finančno stabilnost;

(b) učinkovitosti zahtev za dovoljenja UAIS iz členov 7 in 8 ter ureditve prenosa iz člena 20 te direktive;

(c) ustreznosti zahtev, ki se uporabljajo za UAIS, ki upravljajo AIS, iz katerih se dajejo posojila, iz člena 15;

(d) delovanja in primernosti pooblastila pristojnih organov, da dovolijo imenovanje depozitarja v drugi državi članici, kot je določeno v členu 21(5), točka (c), vključno z ustreznostjo kvantitativnih meril iz člena 21(5), točka (c), pododstavek ii.

2. ESMA do [vstavite datum: 24 mesecev po začetku veljavnosti te direktive] Komisiji predloži poročilo za razvoj integriranega zbiranja nadzorniških podatkov, ki je osredotočeno na to, kako:

(a) zmanjšati podvajanja in nedoslednosti med okviri poročanja v sektorju upravljanja premoženja in drugih sektorjih finančne industrije;

(b) izboljšati standardizacijo podatkov ter učinkovito izmenjavo in uporabo podatkov, ki se že sporočajo v katerem koli okviru Unije za poročanje, s strani vseh ustreznih pristojnih organov na ravni Unije ali nacionalni ravni.

3. ESMA pri pripravi poročila iz odstavka 2 tesno sodeluje z Evropsko centralno banko (ECB), drugimi evropskimi nadzornimi organi in po potrebi nacionalnimi pristojnimi organi.

4. Po pregledu iz odstavka 1 in posvetovanju z ESMA Komisija predloži poročilo Evropskemu parlamentu in Svetu, v katerem predstavi ugotovitve navedenega pregleda.“;

(22) Priloga I se spremeni, kot je določeno v Prilogi I k tej direktivi;

(23) besedilo iz Priloge II k tej direktivi se doda kot Priloga V.

Člen 2

Spremembe Direktive 2009/65/ES

Direktiva 2009/65/ES se spremeni:

(1) v členu 2(1) se doda naslednja točka (u):

„(u) centralna depotna družba“ pomeni centralno depotno družbo, kot je opredeljena v členu 2(1), točka 1, Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta*.

* Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1).“;

(1a) člen 6 se spremeni:

(a) odstavek 3 se spremeni:

(i) v točki (b) se vstavi naslednja pododstavka (iii) in (iv):

„(iii) sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi s finančnimi instrumenti;

(iv) vse druge pomožne storitve, če pomožna storitev pomeni nadaljevanje storitev, ki jih družba za upravljanje že opravlja, in ne ustvarja nasprotij interesov, ki jih ni bilo mogoče obvladati z dodatnimi pravili;“;

(ii) doda se naslednja točka (c):

„(c) upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011.“;

(iii) zadnji pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Družbe za upravljanje v skladu s to direktivo ne morejo pridobiti dovoljenja zgolj za upravljanje storitev iz tega odstavka. Družbe za upravljanje ne morejo pridobiti dovoljenja za upravljanje referenčnih vrednosti, ki se uporabljajo v KNPVT, ki jih te družbe upravljajo.“

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Kadar storitve iz odstavka 3, točki (a) in (b), opravljajo družbe za upravljanje, se uporabljajo člen 9(2) Direktive (EU) 2019/2034, člen 15, člen 16, razen prvega pododstavka odstavka 5, ter členi 23, 24 in 25 Direktive 2014/65/EU.“;

(2) člen 7(1) se spremeni:

(a) točki (b) in (c) se nadomestita z naslednjim:

„(b) imajo osebe, ki dejansko opravljajo dejavnost družbe za upravljanje, zadosten ugled in izkušnje tudi glede na vrsto KNPVP, ki ga upravlja družba za upravljanje, pri čemer se imena teh oseb in vseh oseb, ki jih nadomestijo v tej funkciji, nemudoma sporočijo pristojnim organom, poslovne odločitve družbe za upravljanje pa sprejemata najmanj dve fizični osebi, ki sta v tej družbi za upravljanje zaposleni s polnim delovnim časom ali izvrši član ali član vodstvenega organa družbe za upravljanje, ki sta se zavezali, da bosta posle te družbe za upravljanje vodili s polnim delovnim časom, in imata stalno prebivališče v Uniji ter izpolnjujeta take pogoje;

(c) je zahtevi za izdajo dovoljenja priložen program dejavnosti, ki prikazuje najmanj organizacijsko strukturo družbe za upravljanje, tehnične in človeške vire, ki se bodo uporabljali za opravljanje poslov družbe za upravljanje, in informacije o osebah, ki dejansko opravljajo posle te družbe za upravljanje, vključno z naslednjim:

(i) podrobnim opisom njihove vloge, naziva in položaja;

(ii) opisom njihovih linij poročanja in odgovornosti znotraj družbe za upravljanje in zunaj nje;

(iii) pregledom njihovega časa, dodeljenega posamezni odgovornosti;“;

(b) doda se naslednja točka (e):

(e) družba za upravljanje zagotovi informacije o ureditvah za prenos nalog na tretje osebe v skladu s členom 13 ter podrobno predstavitev človeških in tehničnih virov, ki jih bo družba za upravljanje uporabila za spremljanje in nadzor zastopnika.“;

(3) člen 13 se spremeni:

(a) odstavek 1 se spremeni:

(i) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„1. Družbe za upravljanje, ki nameravajo na tretje osebe prenesti nalogo, da v njihovem imenu opravljajo eno ali več nalog iz Priloge II ali storitev iz člena 6(3), o tem uradno obvestijo pristojne organe svoje matične države članice, in sicer preden ureditev prenosa začne učinkovati. Izpolnjeni so naslednji pogoji:“;

(ii) točka (b) se nadomesti z naslednjim:

„(b) pooblastilo ne sme preprečevati učinkovitosti nadzora nad družbo za upravljanje in zlasti ne sme preprečiti družbi za upravljanje, da ravna v najboljšem interesu svojih vlagateljev in strank, ali KNPVP, da je upravljan v najboljšem interesu svojih vlagateljev in strank;“;

(iii) točke (g), (h) in (i) se nadomestijo z naslednjim:

„(g) pooblastilo ne sme preprečevati osebam, ki opravljajo dejavnost družbe za upravljanje, da bi kadar koli dale nadaljnja navodila podjetju, na katerega se prenesejo naloge ali opravljanje storitev, ali da pooblastilo prekličejo s takojšnjim učinkom, če je to v interesu vlagateljev in strank;

(h) ob upoštevanju značilnosti nalog in opravljanja storitev, ki so predmet prenosa, mora biti podjetje, na katerega se bodo prenesle naloge ali opravljanje storitev, usposobljen in zmožen prevzeti zadevne naloge ali opravljati zadevne storitve in

(i) prospekti KNPVP morajo navajati seznam storitev in nalog, ki jih je družbi za upravljanje v skladu s tem členom dovoljeno prenesti;“;

(iv) doda se naslednja točka (j):

„(j) družba za upravljanje mora imeti objektivne razloge, s katerimi lahko upraviči svojo celotno strukturo prenosa.“;

(b) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Na odgovornost družbe za upravljanje in depozitarja ne vpliva dejstvo, da je družba za upravljanje katere koli naloge ali opravljanje storitev prenesla na tretje osebe. Družba za upravljanje svojih nalog ali opravljanja storitev ne prenese v tolikšni meri, da se v bistvu ne more več šteti za upravitelja KNPVP ali ponudnika storitev in se njena vloga zmanjša na vlogo subjekta ‚poštni nabiralnik‘.“;

(c) dodajo se naslednji odstavki 3, 4, 5 in 5:

„3. Z odstopanjem od odstavkov 1 in 2 tega člena, če funkcijo trženja iz Priloge II opravlja eden ali več distributerjev, ki ne delujejo v svojem imenu in ki tržijo KNPVP na podlagi Direktive 2014/65/EU ali prek zavarovalnih naložbenih produktov v skladu z Direktivo (EU) 2016/97, se taka funkcija ne šteje za prenos, za katerega veljajo zahteve iz navedenih odstavkov, ne glede na kakršen koli sporazum o distribuciji med družbo za upravljanje in distributerjem.

4. ESMA pred začetkom pregleda iz člena 110a Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo, v katerem so analizirane tržne prakse v zvezi s prenosom ter skladnostjo s členoma 7 in 13, med drugim na podlagi podatkov, sporočenih pristojnim organom v skladu s točko (e) člena 20a, in na podlagi izvajanja svojih pooblastil za konvergenco nadzora.

5. Komisija z delegiranimi akti v skladu s členom 112a sprejme ukrepe, ki določajo:

- (a) pogoje za izpolnjevanje zahtev iz odstavka 1;
 - (b) pogoje, pod katerimi se šteje, da je družba za upravljanje KNPVP prenesla svoje naloge v tolikšni meri, da se njena vloga zmanjša na vlogo subjekta ‚poštni nabiralnik‘ in je ni več mogoče šteti za upravitelja KNPVP ali ponudnika storitev, kot je določeno v odstavku 2.“;
- (4) vstavi se naslednji člen 18a:

„Člen 18a

1. Države članice zagotovijo, da so KNPVP na voljo vsaj orodja za upravljanje likvidnosti iz Priloge IIA.

2. Družba za upravljanje po oceni primernosti v zvezi z zastavljeno naložbeno strategijo, likvidnostnim profilom in politiko izplačil izbere vsaj dve ustrezni orodji za upravljanje likvidnosti s seznama iz Priloge IIA, točke 2 do 7, in ga vključi v pravila sklada ali akte o ustanovitvi investicijske družbe za morebitno uporabo v interesu vlagateljev KNPVP. Z odstopanjem lahko družba za upravljanje izbere samo eno orodje za upravljanje likvidnosti iz Priloge IIA, točke 2 do 7, za KNPVP, ki ga upravlja, če ima ta KNPVP dovoljenje kot sklad denarnega trga v skladu z Uredbo (EU) 2017/1131.

Družba za upravljanje izvaja podrobne politike in postopke za aktivacijo in deaktivacijo katerega koli izbranega orodja za upravljanje likvidnosti ter operativne in upravne ureditve za uporabo takega orodja.

Izplačilo v naravi iz Priloge IIA, točka 7, se lahko aktivira le za izpolnitev zahtev profesionalnih vlagateljev za izplačilo in če izplačilo v naravi ustreza sorazmernemu deležu sredstev, ki jih ima KNPVP.

Z odstopanjem od pododstavka 3 ni treba, da izplačilo v naravi ustreza sorazmernemu deležu sredstev, ki jih ima KNPVP, če se ta KNPVP trži izključno profesionalnim vlagateljem ali če je cilj naložbene politike tega KNPVP natančno posnemati sestavo določenega borznega indeksa ali indeksa dolžniških vrednostnih papirjev, kot je navedeno v členu 53, poleg tega pa tudi, če je ta KNPVP investicijski sklad, s katerim se trguje na borzi, kot je opredeljen v členu 2(26) MiFIR.

3. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za opredelitev in določitev značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti iz Priloge IIA.

4. ESMA pripravi smernice, ki določajo merila za izbiro in uporabo ustreznih orodij za upravljanje likvidnosti s strani družb za upravljanje za upravljanje likvidnostnega tveganja, vključno z ustreznimi razkritji vlagateljem, pri čemer upošteva zmožnost takih orodij, da zmanjšajo neupravičene prednosti za vlagatelje, ki prvi zahtevajo izplačilo svojih naložb, in da zmanjšajo tveganja za finančno stabilnost. Te smernice vključujejo navedbe glede okoliščin, v katerih se lahko aktivirajo stranski žepi.

5. Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz odstavka 3 v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(5) vstavita se naslednja člena 20a in 20b:

„Člen 20a

1. Družba za upravljanje redno poroča pristojnim organom matične države članice KNPVP o trgih in instrumentih, s katerimi trguje v imenu KNPVP, ki ga upravlja.

Za vsak KNPVP, ki ga upravlja, zagotovi informacije o instrumentih, s katerimi trguje, trgih, katerih član je ali na katerih aktivno trguje, ter izpostavljenostih in deležih vsakega KNPVP.

Vključi ustrezne identifikatorje za povezavo predloženih podatkov o sredstvih, KNPVP in družbi za upravljanje z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.

1a. Družba za upravljanje za vsak KNPVP, ki ga upravlja, pristojnim organom matične države članice KNPVP zagotovi naslednje:

(a) vse nove ureditve za upravljanje likvidnosti KNPVP, vključno z izbiro in aktivacijo orodij za upravljanje likvidnosti;

(b) trenutni profil tveganja KNPVP;

(c) rezultate stresnih testov, opravljenih v skladu s členom 51(1);

(d) informacije o ureditvah prenosa, ki vključujejo prenos nalog skupnega ali diskrecijskega upravljanja premoženja oziroma obvladovanja tveganj. Predložene informacije zajemajo naslednje:

(i) informacije o zastopnikih z navedbo njihovih imen in stalnih prebivališč ter tega, ali so tesno povezani z družbo za upravljanje in ali so pooblaščen ali regulirani subjekti za namene upravljanja premoženja. Informacije vključujejo ustrezne identifikatorje zastopnikov za povezavo predloženih informacij z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov;

(ii) seznam in opis dejavnosti v zvezi za nalogami obvladovanja tveganj in upravljanja premoženja, ki so prenesene;

(iii) če je naloga upravljanja premoženja prenesena, znesek in odstotek sredstev KNPVP, ki so predmet ureditev prenosa v zvezi z nalogo upravljanja premoženja;

(iv) število človeških virov, zaposlenih pri družbi za upravljanje za spremljanje ureditev prenosa, v ekvivalentu polnega delovnega časa;

(v) opis ukrepov rednega skrbnega pregleda, ki jih izvaja družba za upravljanje za ohranjanje nadzora nad zastopnikom ter za njegovo spremljanje in kontrolo, vključno z datumom izvedbe teh ukrepov, ugotovljenimi težavami ter po potrebi ukrepi in časovnim razporedom, sprejetimi za reševanje teh težav;

(vi) če so vzpostavljene ureditve nadaljnega prenosa, informacije, zahtevane v točkah (i) do (iii), o zastopnikih po nadaljnjem prenosu in dejavnostih, povezanih z nalogami upravljanja premoženja in obvladovanja tveganj, ki so nadalje prenesene;

(viii) datum začetka in izteka veljavnosti ureditev prenosa in nadaljnega prenosa;

(e) seznam držav članic, v katerih družba za upravljanje ali distributer, ki deluje v imenu te družbe za upravljanje, dejansko trži enote KNPVP.

1b. Pristojni organi matične države članice KNPVP zagotovijo, da so vse informacije, zbrane na podlagi prvega odstavka v zvezi z vsemi KNPVP, ki jih nadzorujejo, in informacije, zbrane na podlagi člena 7, nemudoma na voljo pristojnim organom drugih zadevnih držav članic, ESMA in ESRB po postopkih iz členov 102 do 105 o sporazumih o sodelovanju in izmenjavi informacij. Po teh postopkih se prav tako nemudoma in dvostransko zagotovijo informacije pristojnim organom drugih držav članic, ki jih to neposredno zadeva, če bi lahko družba za upravljanje pod njihovo odgovornostjo ali KNPVP, ki ga upravlja ta družba za upravljanje, potencialno predstavljali pomemben vir tveganja nasprotne stranke za kreditno institucijo, druge sistemske pomembne institucije v drugih državah članicah ali stabilnost finančnega sistema v drugi državi članici.

2. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi:

(a) podrobnosti o informacijah, ki jih je treba sporočiti v skladu z odstavkoma 1 in 1a, točke (a) do (c) in (e). Ti osnutki regulativnih tehničnih standardov določajo tudi ustrezno raven standardizacije informacij, ki jih je treba sporočiti v skladu z odstavkom 1a, točka (d), brez uvedbe dodatnih obveznosti poročanja. ESMA upošteva druge zahteve glede poročanja, ki veljajo za družbe za upravljanje, in ugotovitve poročila, izdanega v skladu s členom 20b, ter

(b) pogostost in časovni raspored poročanja.

ESMA te osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do [vstavite datum: 36 mesecev po začetku veljavnosti te direktive].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

3. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi:

(a) obliko in standarde za podatke za poročila iz odstavkov 1 in 1a;

(b) metode in ureditve za posredovanje poročil iz odstavkov 1 in 1a, vključno z metodami in ureditvami za izboljšanje standardizacije podatkov ter učinkovito izmenjavo in uporabo podatkov, ki se že sporočajo v katerem koli okviru Unije za poročanje, s strani vseh ustreznih pristojnih organov na ravni Unije ali nacionalni ravni.

ESMA te osnutke izvedbenih tehničnih standardov Komisiji predloži do [vstavite datum: 36 mesecev po začetku veljavnosti te direktive].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te direktive s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 20b

1. ESMA do [vstaviti datum: 24 mesecev po začetku veljavnosti te direktive] Komisiji predloži poročilo za razvoj integriranega zbiranja nadzorniških podatkov, ki je osredotočeno na to, kako:

(a) zmanjšati podvajanja in nedoslednosti med okviri poročanja v sektorju upravljanja premoženja in drugih sektorjih finančne industrije ter

(b) izboljšati standardizacijo podatkov ter učinkovito izmenjavo in uporabo podatkov, ki se že sporočajo v katerem koli okviru Unije za poročanje, s strani vseh ustreznih pristojnih organov na ravni Unije ali nacionalni ravni.

2. ESMA pri pripravi poročila iz odstavka 1 tesno sodeluje z Evropsko centralno banko (ECB), drugimi evropskimi nadzornimi organi in po potrebi nacionalnimi pristojnimi organi.“;

(6) člen 22a se spremeni:

(a) v odstavku 2 se točka (c) nadomesti z naslednjim:

„(c) je depozitar pri izbiri in imenovanju vsake tretje osebe, na katero namerava prenesti del svojih nalog, uporabil vso potrebno strokovnost, skrbnost in vestnost, razen kadar je ta tretja oseba centralna depotna družba (CDD), ki deluje v vlogi vlagateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (f), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392*, ter nadaljuje z uporabo vse potrebne strokovnosti, skrbnosti in vestnosti pri rednem pregledovanju in stalnem spremljanju vsake tretje osebe, na katero je prenesel del svojih nalog, ter ureditev te tretje osebe v zvezi z zadevami, ki so bile nanjo prenesene.

* Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L 65, 10.3.2017, str. 48).“;

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Za namene tega odstavka se opravljanje storitev s strani centralne depotne družbe, ki deluje v vlogi izdajateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (e), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ne šteje za prenos depozitarjevih funkcij skrbništva. Za namene tega odstavka se opravljanje storitev s strani centralne depotne družbe, ki deluje v vlogi vlagateljske CDD, kot je opredeljena v členu 1, točka (f), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, šteje za prenos depozitarjevih nalog hrambe.“;

(7) v členu 29(1) se točka (b) nadomesti z naslednjim:

„(b) direktorji investicijske družbe morajo imeti zadosten ugled in izkušnje tudi glede na vrsto dejavnosti, ki jo opravlja investicijska družba, in v ta namen se morajo imena teh direktorjev in vseh oseb, ki jih nadomestijo v tej funkciji, nemudoma sporočiti pristojnim organom; in ‚direktorji‘ pomenijo tiste osebe, ki po zakonu ali ustanovnih listinah zastopajo investicijsko družbo ali ki dejansko določajo politiko družbe;“; Poslovne odločitve investicijske družbe morata sprejemati najmanj dve fizični osebi, ki sta zaposleni s polnim delovnim časom ali izvršni član oziroma član vodstvenega organa družbe za upravljanje, ki sta se zavezali, da bosta posle te družbe za upravljanje vodili s polnim delovnim časom, ter sta v Uniji in izpolnjujeta take pogoje.“;

(8) v členu 84 se odstavka 2 in 3 nadomestita z naslednjim:

„2. Z odstopanjem od odstavka 1:

(a) lahko KNPVP v interesu svojih imetnikov enot začasno prekine ponovni odkup ali izplačilo svojih enot ali aktivira oziroma deaktivira drugo orodje za upravljanje likvidnosti, izbrano v skladu s členom 18a(2). Za zagotovitev, da se vpisi in izplačila obdelujejo po pošteni ceni, lahko KNPVP v interesu svojih imetnikov enot aktivira tudi stranske žepe, kot so navedeni v Prilogi IIA, točka 8, kadar ne more zagotoviti poštenega in natančnega vrednotenja nekaterih sredstev ali kadar se z nekaterimi sredstvi ne more več trgovati;

(b) lahko pristojni organi matične države članice KNPVP v interesu imetnikov enot ali javnosti zahtevajo začasno prekinitvev izplačil in vpisov iz točke 1 Priloge IIA.

Začasna prekinitvev in aktivacija stranskih žepov iz točke (a) prvega pododstavka sta mogoči le v izjemnih primerih, če tako zahtevajo okoliščine in če sta utemeljeni z upoštevanjem interesov imetnikov enot premoženja.

3. KNPVP pri aktiviranju ali deaktiviranju začasne prekinitve izplačil in omejitev izplačil iz točk 1 in 2 Priloge IIA nemudoma uradno obvesti pristojne organe svoje matične države članice.

KNPVP pri aktiviranju ali deaktiviranju stranskih žepov iz točke 8 navedene priloge, v razumnem roku pred aktiviranjem ali deaktiviranjem tega instrumenta za upravljanje likvidnosti uradno obvesti iste pristojne organe.

Države članice lahko od KNPVP zahtevajo, da uradno obvesti pristojne organe svoje matične države članice, kadar se odloči aktivirati izplačilo v naravi, podaljšati rok za obvestilo ali zvišati provizijo za likvidnost, zgornjo mejo faktorja prilagajanja čiste vrednosti sredstev ali provizije za dajatev proti razvodenitvi, določeno v prospektu sklada, ali povečati cenovni razpon med ponudbo in povpraševanjem v sistemu dvojnih cen za namene upravljanja likvidnosti.

Pristojni organi matične države članice KNPVP o vseh uradnih obvestilih, prejetih v skladu s tem odstavkom, nemudoma obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice KNPVP, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

3a. Pristojni organi matične države članice KNPVP o tem med izvajanjem pooblastil na podlagi odstavka 2, točka (b), uradno obvestijo pristojne organe vseh držav članic, v katerih KNPVP trži svoje enote, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

3b. Pristojni organ države članice, v kateri KNPVP trži svoje enote, ali pristojni organ družbe za upravljanje lahko od pristojnega organa matične države članice KNPVP zahteva, da izvaja pooblastila iz odstavka 2, točka (b), pri čemer navede razloge za zahtevo ter o tem obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

3c. Če se pristojni organ matične države članice KNPVP ne strinja z zahtevo iz odstavka 3b, o tem obvesti pristojni organ, ki je vložil zahtevo, in ESMA, pri čemer navede razloge za nestrinjanje, ter, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

3d. ESMA na podlagi informacij, prejetih v skladu z odstavkoma 3b in 3c, pristojnim organom matične države članice KNPVP v razumnem roku izda mnenje o izvajanju pooblastil iz odstavka 2, točka (b).

3e. Kadar pristojni organ ne ukrepa v skladu z mnenjem ESMA iz odstavka 3d ali ga ne namerava upoštevati, o tem obvesti ESMA in navede razloge za neupoštevanje ali namero neupoštevanja. ESMA lahko objavi dejstvo, da pristojni organ ne upošteva ali ne namerava upoštevati njegovega mnenja, vključno z razlogi, ki jih pristojni organ navede za neupoštevanje ali namero neupoštevanja, razen če je taka objava v nasprotju z upravičenimi interesi imetnikov enot ali javnosti ali bi lahko resno ogrozila pravilno delovanje in integriteto finančnih trgov ali stabilnost celotnega finančnega sistema Unije ali njegovega dela. ESMA o taki objavi vnaprej obvesti zadevne pristojne organe.

3f. ESMA pripravi smernice, ki pristojne organe usmerjajo pri izvajanju pooblastil, določenih v odstavku 2, točka (b). Pri pripravi teh smernic upošteva morebitne posledice takega nadzorniškega posredovanja za zaščito vlagateljev in finančno stabilnost v drugi državi članici ali Uniji.“

(9) v členu 98 se dodata naslednja odstavka 3 in 4:

„3. Pristojni organ države članice gostiteljice KNPVP lahko od pristojnega organa matične države članice KNPVP zahteva, naj nemudoma izvede pooblastila iz odstavka 2, pri čemer navede razloge za svojo zahtevo ter o tem obvesti ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

Pristojni organ matične države članice KNPVP o izvedenih pooblastilih in ugotovitvah nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice KNPVP, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in integriteto finančnega sistema, ESRB.

4. ESMA lahko od pristojnega organa zahteva, da mu ta organ predloži pojasnila v zvezi s posebnimi primeri, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, ogrožajo pravilno delovanje in integriteto finančnih trgov ali predstavljajo tveganje za stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela.“;

(11) vstavi se naslednji člen 110a:

Komisija do [vstaviti datum: 60 mesecev po začetku veljavnosti te direktive] ter na podlagi poročila, ki ga pripravi ESMA v skladu s členom 13(4), začne pregled ureditve prenosa iz člena 13.“;

(12) člen 112a se spremeni:

(a) v odstavku 1 se doda naslednji pododstavek:

„Pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov iz člena 13 se prenese na Komisijo za štiri leta od [vstavite datum začetka veljavnosti te direktive.]“;

(b) v odstavku 3 se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„Prenos pooblastila iz členov 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 in 111 lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet. S sklepom o preklicu preneha veljati prenos pooblastila iz navedenega sklepa. Sklep začne veljati dan po njegovi objavi v Uradnem listu Evropske unije ali na poznejši dan, ki je določen v navedenem sklepu. Sklep ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.“

(c) v odstavku 5 se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„Delegirani akt, sprejet v skladu s členi 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 in 111, začne veljati le, če mu niti Evropski parlament niti Svet ne nasprotuje v roku treh mesecev od uradnega obvestila Evropskemu parlamentu in Svetu o tem aktu ali če pred iztekom tega roka tako Evropski parlament kot Svet obvestita Komisijo, da mu ne bosta nasprotovala. Ta rok se na pobudo Evropskega parlamenta ali Sveta podaljša za tri mesece.“;

(13) Priloga I se spremeni, kot je določeno v Prilogi III k tej direktivi;

(14) besedilo iz Priloge IV k tej direktivi se doda kot Priloga IIA.

Člen 3

Prenos

1. Države članice najpozneje do [vstavite datum: 24 mesecev po začetku veljavnosti te direktive] sprejmejo in objavijo zakone in druge predpise, potrebne za uskladitev s to direktivo. Komisiji takoj sporočijo besedilo teh predpisov.
2. Države članice te predpise uporabljajo od [...].
3. Države članice se v sprejetih predpisih sklicujejo na to direktivo ali pa sklic nanjo navedejo ob njihovi uradni objavi. Način sklicevanja določijo države članice.
4. Države članice Komisiji sporočijo besedilo temeljnih predpisov nacionalnega prava, sprejetih na področju, ki ga ureja ta direktiva.

Člen 4

Začetek veljavnosti

Ta direktiva začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Člen 5

Naslovniki

Ta direktiva je naslovljena na države članice.

V Bruslju,

Za Evropski parlament

predsednik/predsednica

Za Svet

predsednik/predsednica

PRILOGE

k Predlogu direktive Evropskega parlamenta in Sveta

o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

PRILOGA I

V Prilogi I se dodata naslednji točki 3 in 4:

„3. Dajanje posojil v imenu AIS.

4. Servisiranje subjektov s posebnim namenom pri listinjenju.“



PRILOGA II

„PRILOGA V

ORODJA ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOSTI, KI SO NA VOLJO UAIS, KI UPRAVLJAJO AIS ODPRTEGA TIPA

- (1) Začasna prekinitvev izplačil in vpisov: začasna prekinitvev izplačil in vpisov pomeni, da vlagatelji začasno ne morejo zahtevati izplačila ali kupiti deležev ali enot sklada.
- (2) Omejitve izplačil: omejitev izplačil je začasna omejitev pravice delničarjev, da unovčijo svoje deleže ali enote. Ta omejitev je delna, tako da lahko vlagatelji unovčijo le določen del svojih deležev ali enot.
- (3) Roki za obvestilo: rok za obvestilo se nanaša na to, koliko vnaprej morajo vlagatelji obvestiti upravitelja sklada, da želijo unovčiti svoje deleže. Uporaba rokov za obvestilo kot orodja za upravljanje likvidnosti vključuje podaljšanje roka za vnaprejšnje obvestilo, da se upravitelju sklada zagotovi možnost, da zahteve za izplačilo obravnava v daljšem časovnem okviru.
- (4) Provizije za likvidnost pri unovčenjih: vnaprej določena provizija, izražena v odstotku naložbe, ki jo v sklad plačajo vlagatelji pri unovčenju svojih deležev sklada. Odraža stroške doseganja likvidnosti in zagotavlja, da vlagatelji, ki ostanejo v skladu, niso nepošteno prikrajšani, kadar drugi vlagatelji unovčijo svoje enote ali deleže v danem obdobju. Upravljanje likvidnosti lahko povzroči povečanje provizije za izplačila.
- (5) Prilagajanje čiste vrednosti sredstev in/ali sistem dvojnih cen: ti mehanizmi oblikovanja cen se lahko uporabijo za zmanjšanje učinka izplačil in vpisov v okviru sklada na vrednost naložbenega portfelja.

Prilagajanje čiste vrednosti sredstev se nanaša na prilagoditev enotne čiste vrednosti sredstev deležev ali enot v investicijskem skladu, tako da se za to ceno uporabi vnaprej določen faktor („faktor prilagajanja“), ki odraža stroške transakcij sklada, ki izhajajo iz dejavnosti vlagateljev. Upravljanje likvidnosti lahko povzroči povečanje faktorja prilagajanja znotraj vnaprej določene omejitve.

Sistem dvojnih cen se nanaša na izračun dveh cen na vsaki točki vrednotenja: ponudbena cena, po kateri lahko vlagatelj kupi enote ali deleže v skladu, in nakupna cena, po kateri lahko vlagatelj prodajo svoje enote ali deleže v skladu. Te cene se izračunajo na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto ali delež, ki se ji doda ali odvzame vnaprej določen znesek, ki krije stroške likvidnosti vsakega vpisa ali izplačila.

(6) Dajatev proti razvodenitvi: dajatev proti razvodenitvi je dajatev, ki se uporablja za posamezne vlagatelje v transakciji in se plača skladu, da se preostali vlagatelji zaščitijo pred tem, da bi morali kriti stroške, povezane z nakupi ali prodajo sredstev zaradi velikih prilivov ali odlivov. Dajatev proti razvodenitvi ne vključuje nikakršne prilagoditve cene deležev ali enot sklada. Dajatev se izračuna ob upoštevanju tekočih likvidnostnih stroškov in tržnih pogojev.

(7) Izplačila v naravi: izplačila v naravi upravitelju sklada omogočajo izpolnitev zahteve za izplačilo tako, da se na imetnike enot ali deležev, ki zahtevajo izplačilo, namesto denarja prenesejo sredstva, ki jih ima sklad.

Stranski žepi: stranski žepi skladu omogočajo, da v izrednih okoliščinah ločuje določene naložbe, katerih gospodarske ali pravne značilnosti so se bistveno spremenile ali so postale negotove, od drugih naložb investicijskega sklada.“

PRILOGA III

V Prilogi I, seznam A, tabela, se točka 1.13 nadomesti z naslednjim:

1.13. Postopki in pogoji za ponovni odkup ali izplačilo enot in okoliščine, v katerih se lahko ponovni odkup ali izplačilo začasno prekine ali se lahko aktivirajo druga orodja za upravljanje likvidnosti.

1.13. Postopki in pogoji za ponovni odkup ali izplačilo enot in okoliščine, v katerih se lahko ponovni odkup ali izplačilo začasno prekine ali se lahko aktivirajo druga orodja za upravljanje likvidnosti. Če ima investicijska družba različne naložbene oddelke, informacije o tem, kako imetnik enot premoženja lahko preide iz enega oddelka v drug oddelek, in stroški prehoda.

PRILOGA IV

„PRILOGA IIA

ORODJA ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOSTI, KI SO NA VOLJO KNPVP

- (1) Začasna prekinitev izplačil in vpisov: začasna prekinitev izplačil in vpisov pomeni, da vlagatelji začasno ne morejo zahtevati izplačila ali kupiti deležev ali enot sklada.
- (2) Omejitve izplačil: omejitev izplačil je začasna omejitev pravice delničarjev, da unovčijo svoje enote. Ta omejitev je delna, tako da lahko vlagatelji unovčijo le določen delež svojih enot.
- (3) Roki za obvestilo: rok za obvestilo se nanaša na to, koliko vnaprej morajo vlagatelji obvestiti upravitelja sklada, da želijo unovčiti svoje enote. Uporaba rokov za obvestilo kot orodja za upravljanje likvidnosti vključuje podaljšanje roka za vnaprejšnje obvestilo, da se upravitelju sklada zagotovi možnost, da zahteve za izplačilo obravnava v daljšem časovnem okviru.
- (4) Provizije za likvidnost pri unovčenjih: vnaprej določena provizija, izražena v odstotku naložbe, ki jo v sklad plačajo vlagatelji pri unovčenju svojih enot sklada. Odraža stroške doseganja likvidnosti in zagotavlja, da vlagatelji, ki ostanejo v skladu, niso nepošteno prikrajšani, kadar drugi vlagatelji unovčijo svoje enote v danem obdobju. Upravljanje likvidnosti lahko povzroči povečanje provizije za izplačila.
- (5) Prilagajanje čiste vrednosti sredstev in/ali sistem dvojnih cen: ti mehanizmi se lahko uporabijo za zmanjšanje učinka izplačil in vpisov na vrednost naložbenega portfelja.

Prilagajanje čiste vrednosti sredstev se nanaša na prilagoditev enotne čiste vrednosti sredstev enot v investicijskem skladu, tako da se za to ceno uporabi vnaprej določen faktor („faktor prilagajanja“), ki odraža stroške transakcij sklada, ki izhajajo iz dejavnosti vlagateljev. Upravljanje likvidnosti lahko povzroči povečanje faktorja prilagajanja znotraj vnaprej določene omejitve.

Sistem dvojnih cen se nanaša na izračun dveh cen na vsaki točki vrednotenja: ponudbena cena, po kateri lahko vlagatelj kupi enote v skladu, in nakupna cena, po kateri lahko vlagatelji prodajo svoje enote v skladu. Te cene se izračunajo na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto, ki se ji doda ali odvzame vnaprej določen znesek, ki krije stroške likvidnosti vsakega vpisa ali izplačila.

(6) Dajatev proti razvodenitvi: dajatev proti razvodenitvi je dajatev, ki se uporablja za posamezne vlagatelje v transakciji in se plača skladu, da se preostali vlagatelji zaščitijo pred tem, da bi morali kriti stroške, povezane z nakupi ali prodajo sredstev zaradi velikih prilivov ali odlivov. Dajatev proti razvodenitvi ne vključuje nikakršne prilagoditve cene enot sklada. Dajatev se izračuna ob upoštevanju tekočih likvidnostnih stroškov in tržnih pogojev.

(7) Izplačila v naravi: izplačila v naravi upravitelju sklada omogočajo izpolnitev zahteve za izplačilo tako, da se na imetnike enot, ki zahtevajo izplačilo, namesto denarja prenesejo sredstva, ki jih ima sklad.

Stranski žepi: stranski žepi skladu omogočajo, da v izrednih okoliščinah ločuje določene naložbe, katerih gospodarske ali pravne značilnosti so se bistveno spremenile ali so postale negotove, od drugih naložb investicijskega sklada. Ločevanje ne sme povzročiti, da bi se KNPVP na podlagi člena 1(5) direktive o KNPVP preoblikoval v sklad, ki ni KNPVP.“