

Bruksela, 15 czerwca 2018 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

NOTA DO PUNKTU I

Od:	Sekretariat Generalny Rady
Do:	Komitet Stałych Przedstawicieli
Nr poprz. dok.:	9910/18 ADD 1
Dotyczy:	Wniosek dotyczący DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY zmieniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE oraz dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania – Mandat do negocjacji z Parlamentem Europejskim = Wniosek kompromisowy

DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

**zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE oraz dyrektywę
Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do transgranicznej dystrybucji
przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 53 ust. 1,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego¹,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

¹ Dz.U. C [...] z [...], s. [...].

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Wspólnym celem dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE² oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE³ jest zapewnienie przedsiębiorstwom zbiorowego inwestowania równych warunków działania oraz zniesienie ograniczeń w swobodnym przepływie jednostek uczestnictwa i udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w Unii, przy jednoczesnym zapewnieniu bardziej jednolitej ochrony inwestorów. Choć cele te zostały już w dużej mierze osiągnięte, nadal istnieją pewne bariery, które utrudniają zarządzającym funduszami czerpanie pełnych korzyści z rynku wewnętrznego.
- (2) Przepisy proponowane w niniejszej dyrektywie są uzupełnione przepisami odpowiedniego rozporządzenia [w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013]. Rozporządzenie to ustanawia dodatkowe przepisy i procedury dotyczące przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI). Łącznie rozporządzenie to oraz niniejsza dyrektywa powinny lepiej skoordynować warunki dotyczące zarządzających funduszami prowadzących działalność na rynku wewnętrznym i ułatwiać transgraniczną dystrybucję funduszy, którymi ci zarządzający zarządzają.
- (3) Konieczne jest wypełnienie luki regulacyjnej i dostosowanie procedury powiadamiania właściwych organów o zmianach dotyczących UCITS do procedury powiadamiania ustanowionej w dyrektywie 2011/61/UE.

² Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32.*

³ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, *Dz.U. L 174 z 1.7.2011, s. 1.*

- (4) Rozporządzenie [*w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013*] ustanawia nowe przepisy, zgodnie z którymi Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) jest zobowiązany opracować projekty regulacyjnych standardów technicznych i projekty wykonawczych standardów technicznych w celu określenia wymaganych informacji oraz formularzy, wzorów i procedur, które należy stosować w celu przekazywania informacji dotyczących zarządzania przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania bądź rozpoczęcia lub zaprzestania wprowadzania ich do obrotu na podstawie dyrektywy 2009/65/WE i dyrektywy 2011/61/UE. W związku z powyższym przepisy tych dwóch dyrektyw upoważniające ESMA do opracowania projektów regulacyjnych standardów technicznych i projektów wykonawczych standardów technicznych w zakresie powiadomień nie są już konieczne i powinny zatem zostać uchylone.
- (5) Rozporządzenie [*w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013*] w większym jeszcze stopniu wzmacnia zasady mające zastosowanie do informacji reklamowych regulowanych przepisami dyrektywy 2009/65/WE i rozszerza zakres ich stosowania na ZAFI, zapewniając tym samym wysoki poziom ochrony inwestorów, niezależnie od rodzaju inwestora. W związku z tym odnośne przepisy dyrektywy 2009/65/WE dotyczące informacji reklamowych i dostępności krajowych przepisów ustawowych i wykonawczych w odniesieniu do uzgodnień dotyczących wprowadzania jednostek uczestnictwa UCITS do obrotu nie są już potrzebne, a zatem powinny zostać uchylone.

- (6) Przepisy dyrektywy 2009/65/WE, które zobowiązują UCITS do zapewnienia ułatwień dla inwestorów, wprowadzone w niektórych krajowych systemach prawnych okazały się uciążliwe. Ponadto inwestorzy rzadko wykorzystują lokalne ułatwienia w sposób zamierzony w dyrektywie. Preferowaną metodą kontaktu między inwestorami a zarządzającym funduszem stała się bezpośrednia interakcja – drogą elektroniczną bądź telefonicznie, natomiast płatności i umorzenia jednostek uczestnictwa są realizowane innymi kanałami. Chociaż wspomniane ułatwienia są wykorzystywane do celów administracyjnych, takich jak transgraniczne odzyskiwanie opłat urzędowych, takie kwestie powinny jednak być rozwiązywane za pomocą innych środków, w tym ramach współpracy między właściwymi organami. W związku z tym należy ustanowić przepisy unowocześniające i precyzujące wymogi w zakresie zapewniania ułatwień inwestorom detalicznym, a państwa członkowskie nie powinny wymagać do zapewniania takich ułatwień fizycznej obecności na miejscu. Jednocześnie przepisy powinny zapewniać, by inwestorzy mieli dostęp do informacji, do których są uprawnieni.
- (7) W celu zapewnienia spójnego traktowania inwestorów detalicznych należy zapewnić, aby wymogi dotyczące ułatwień miały również zastosowanie do ZAFI, w przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają im na wprowadzanie do obrotu na swoich terytoriach – wśród inwestorów detalicznych – jednostek uczestnictwa lub udziałów AFI.
- (8) Brak jasnych i jednolitych warunków regulujących zaprzestanie wprowadzania do obrotu jednostek uczestnictwa lub udziałów UCITS lub AFI z UE w przyjmującym państwie członkowskim stwarza niepewność gospodarczą i niepewność prawa dla zarządzających funduszami. W niniejszym wniosku określono zatem jasne warunki, w tym odpowiednie progi, przy spełnieniu których może nastąpić wycofanie powiadomienia o wprowadzaniu do obrotu. Progi te mają charakter orientacyjny i wskazują, kiedy zarządzający funduszem może uznać, że działalność tego funduszu w danym przyjmującym państwie członkowskim stała się marginalna. Warunki określone są w sposób zapewniający równowagę między, z jednej strony, zdolnością przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (lub ich zarządzających) do wycofania się z wprowadzania funduszy do obrotu, gdy ustanowione warunki są spełnione, oraz, z drugiej strony, interesami inwestorów w takich przedsiębiorstwach.

- (9) Możliwość zaprzestania wprowadzania do obrotu UCITS lub AFI z UE w danym państwie członkowskim nie powinna mieć miejsca kosztem inwestorów ani nie powinna ograniczać zabezpieczeń, jakimi są oni objęci na mocy dyrektywy 2009/65/WE lub dyrektywy 2011/61/UE, w szczególności jeśli chodzi o ich prawo do dokładnych informacji na temat dalszej działalności tych funduszy.
- (10) Zdarzają się przypadki, gdy ZAFI zamierzający sprawdzić zainteresowanie inwestorów daną koncepcją inwestycyjną lub strategią inwestycyjną doświadczą rozbieżnego traktowania czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu w różnych krajowych systemach prawnych. W niektórych państwach członkowskich, w których czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu są dozwolone, ich definicja i regulujące je warunki znacznie się różnią. Niemniej w innych państwach członkowskich w ogóle nie istnieje pojęcie czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu. W celu usunięcia tych rozbieżności należy ustanowić ujednoliconą definicję czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu i warunki, na jakich ZAFI z UE mogą podejmować tego rodzaju czynności.
- (11) Aby czynności poprzedzające wprowadzenia do obrotu mogły zostać uznać za takowe na mocy niniejszej dyrektywy, powinny dotyczyć koncepcji bądź strategii inwestycyjnej AFI lub subfunduszu AFI, które nie zostały jeszcze ustanowione lub które zostały ustanowione, lecz nie dokonano jeszcze powiadomienia o wprowadzaniu ich do obrotu w tym państwie członkowskim. W związku z tym na etapie czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu inwestorzy nie mogą dokonywać subskrypcji jednostek uczestnictwa ani udziałów AFI, a także nie należy zezwalać na tym etapie na udostępnianie potencjalnym inwestorom formularzy subskrypcji ani podobnych dokumentów w ostatecznej formie. ZAFI zapewniają, by inwestorzy nie nabywali jednostek uczestnictwa ani udziałów w AFI w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu oraz by inwestorzy, z którymi nawiązano kontakt w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, mogli nabywać jednostki uczestnictwa lub udziały w tym AFI wyłącznie na podstawie wprowadzania do obrotu dozwolonego w art. 31 lub 32. Jeżeli w ciągu 18 miesięcy po podjęciu przez ZAFI z UE czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu w tym państwie członkowskim, ZAFI oferuje do subskrypcji jednostki uczestnictwa lub udziały AFI, o którym mowa w informacjach przekazanych w kontekście czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, lub AFI ustanowionego po przeprowadzeniu czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, uznaje się to za wynik wprowadzania do obrotu i podlega procedurze powiadamiania.
- (11a) ZAFI zapewniają, by informacje dotyczące ich czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu były dostępne ich właściwym organom i przekazywane na wniosek tych organów po zakończeniu danej czynności.. Informacje te muszą zawierać odniesienia do państw członkowskich i okres, w którym odbyły się czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu.

- (12) Aby zapewnić pewność prawa, należy zsynchronizować daty rozpoczęcia stosowania przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych wdrażających niniejszą dyrektywę i rozporządzenie [*w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013*] w odniesieniu do odpowiednich przepisów dotyczących informacji reklamowych i czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu. Konieczne jest również skoordynowanie przyznanych Komisji uprawnień do przyjmowania opracowanych przez ESMA projektów regulacyjnych standardów technicznych i projektów wykonawczych standardów technicznych na mocy rozporządzenia [*w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013*] w zakresie powiadomień, listów notyfikacyjnych i pisemnych powiadomień dotyczących działalności transgranicznej, które mają zostać usunięte niniejszą dyrektywą z dyrektywy 2009/65/WE i dyrektywy 2011/61/UE.
- (13) Zgodnie ze wspólną deklaracją polityczną państw członkowskich i Komisji z dnia 28 września 2011 r. dotyczącą dokumentów wyjaśniających⁴ państwa członkowskie zobowiązały się do złożenia, w uzasadnionych przypadkach, wraz z powiadomieniem o środkach transpozycji co najmniej jednego dokumentu wyjaśniającego związku między elementami dyrektywy a odpowiadającymi im częściami krajowych instrumentów transpozycyjnych. W odniesieniu do niniejszej dyrektywy ustawodawca uznaje, że przekazanie takich dokumentów jest uzasadnione,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZĄ DYREKTYWĘ:

⁴ Dz.U. C 369 z 17.12.2011, s. 14.

Artykuł 1

Zmiany w dyrektywie 2009/65/WE

W dyrektywie 2009/65/WE wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 17 ust. 8 dodaje się akapity w brzmieniu:

„Jeżeli wskutek zmiany spółka zarządzająca nie spełniałaby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej informują spółkę zarządzającą w terminie 15 dni roboczych od otrzymania wszystkich informacji, o których mowa w niniejszym ustępie, o tym, że nie może ona wprowadzić tej zmiany.

W takim przypadku właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej informują właściwe organy państwa członkowskiego goszczącego spółkę zarządzającą o tym, że zmiana nie zostanie wprowadzona.

Jeżeli zmiana jest wprowadzona niezależnie od akapitu pierwszego i drugiego, wskutek czego spółka zarządzająca nie spełniałaby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej przyjmują wszystkie należyte środki zgodnie z art. 98 oraz bez zbędnej zwłoki stosownie informują właściwe organy państwa członkowskiego goszczącego spółkę zarządzającą.”;

- 2) uchyla się art. 77;
- 3) w art. 91 uchyla się ust. 3;

4) art. 92 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 92

1. Państwa członkowskie zapewniają, by UCITS udostępniło w każdym państwie członkowskim, w którym zamierza wprowadzać do obrotu swoje jednostki uczestnictwa, ułatwienia umożliwiające realizację następujących zadań:

- a) przetwarzanie zleceń subskrypcji, odkupu i umorzenia oraz dokonywanie innych płatności na rzecz posiadaczy jednostek dotyczących jednostek uczestnictwa UCITS zgodnie z warunkami określonymi w dokumentach UCITS;
- b) udostępnianie inwestorom informacji o tym, w jaki sposób mogą być składane zlecenia, o których mowa w lit. a), oraz o tym, w jaki sposób wykonywane są wpływ z tytułu odkupu i umorzenia;
- c) ułatwianie postępowania z informacjami oraz ułatwianie dostępu do procedur i ustaleń, o których mowa w art. 15, w związku z wykonywaniem przez inwestorów praw, które przysługują im z tytułu inwestycji w UCITS, w państwie członkowskim, w którym UCITS jest wprowadzany do obrotu;
- d) udostępnianie inwestorom – do wglądu oraz w sposób umożliwiający uzyskanie kopii – informacji i dokumentów wymaganych na podstawie rozdziału IX, zgodnie z art. 94;
- e) udostępnianie inwestorom informacji dotyczących zadań, do których realizacji służą te ułatwienia, na trwałym nośniku informacji zdefiniowanym w art. 2 ust. 1 lit. m);
- f) pełnienie funkcji punktu kontaktowego do komunikacji z właściwym organem.

2. Państwa członkowskie nie wymagają, by UCITS było fizycznie obecne w goszczącym państwie członkowskim lub by wyznaczyło stronę trzecią do celów ust. 1.

3. UCITS zapewnia, by ułatwienia służące wykonywaniu zadań, o których mowa w ust. 1, były udostępniane:

- a) w języku urzędowym lub jednym z języków urzędowych państwa członkowskiego, w którym UCITS jest wprowadzany do obrotu lub języku zatwierdzonym przez właściwe organy tego państwa członkowskiego;
- b) przez UCITS we własnym zakresie lub stronę trzecią objętą regulacją i nadzorem dotyczącymi zadań, jakie mają zostać wykonane, lub przez oba te podmioty, w tym za pomocą środków elektronicznych;

Do celów lit. b), w przypadku gdy zadania wykonuje strona trzecia, wyznaczenie strony trzeciej poświadcza pisemna umowa wyszczególniająca, których zadań określonych w ust. 1 nie wykonuje UCITS, oraz zawierająca klauzulę, zgodnie z którą strona trzecia otrzymuje wszystkie odpowiednie informacje i dokumenty od UCITS”;

5) w art. 93 wprowadza się następujące zmiany:

- a) w ust. 1 dodaje się akapit w brzmieniu:

„Powiadomienie w formie pisemnej zawiera również informacje i adres niezbędne do wystawienia faktury lub zawiadomienia o wszelkich mających zastosowanie opłatach urzędowych lub innych opłatach przez właściwe organy goszczącego państwa członkowskiego i wskazanie ułatwień służących wykonaniu zadań, o których mowa w art. 92 ust. 1.”;

- b) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. W przypadku zmiany informacji w powiadomieniu w formie pisemnej przekazanym zgodnie z ust. 1, lub zmiany dotyczącej kategorii jednostek, które mają być wprowadzane do obrotu, UCITS pisemnie powiadamia o tej zmianie właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS przynajmniej jeden miesiąc przed wprowadzeniem tej zmiany.

Jeżeli skutek zmiany, o której mowa w akapicie pierwszym, UCITS nie spełniałoby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS powiadamiają UCITS w terminie 15 dni roboczych od otrzymania wszystkich informacji, o których mowa w akapicie pierwszym, o tym, że nie może ono wprowadzić tej zmiany.

W takim przypadku właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS powiadamiają właściwe organy państwa członkowskiego goszczącego UCITS o tym, że zmiana nie zostanie wprowadzona.

Jeżeli zmiana, o której mowa w akapicie pierwszym, zostaje wprowadzona po dokonaniu powiadomienia zgodnie z akapitem drugim i wskutek tej zmiany UCITS nie spełnia już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS przyjmują wszelkie należyte środki zgodnie z art. 98, w tym, w stosownych przypadkach, wyraźnie zakazują wprowadzania UCITS do obrotu, oraz bez zbędnej zwłoki stosownie informują właściwe organy państwa członkowskiego goszczącego UCITS.”;

6) dodaje się art. 93a w brzmieniu:

„Artykuł 93a

1. Właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS zapewniają, by UCITS mogło wycofać powiadomienie o działalności w państwie członkowskim, w którym powiadomiło o działalności zgodnie z art. 93, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

- (a) nie więcej niż 50 inwestorów, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą UCITS, po sprawdzeniu informacji w uzasadnionym zakresie –, mają miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową w tym państwie członkowskim, posiada jednostki uczestnictwa tego UCITS lub jednostki uczestnictwa UCITS posiadane w tym państwie członkowskim stanowią łącznie mniej niż 1 % zarządzanych aktywów tego UCITS obliczonych na podstawie najnowszej wyceny przed datą przekazania powiadomienia w formie pisemnej, o którym mowa w ust. 2, lub istnieje jakiegokolwiek inne uzasadnienie zaakceptowane przez właściwy organ krajowy goszczącego państwa członkowskiego w związku ze specyfiką jego rynku krajowego;
- b) ogólna oferta odkupu, bez żadnych opłat lub potrąceń, wszystkich jednostek uczestnictwa tego UCITS będących w posiadaniu inwestorów w państwie członkowskim, w którym dane UCITS powiadomiło o działalności zgodnie z art. 93, zostaje podana do wiadomości publicznej przez co najmniej 30 dni roboczych i jest skierowana, bezpośrednio lub przez pośredników finansowych, indywidualnie do wszystkich inwestorów w goszczącym państwie członkowskim, których tożsamość jest znana temu UCITS;

- c) zamiar wycofania powiadomienia o działalności w państwie członkowskim, w którym UCITS powiadomiło o działalności zgodnie z art. 93, zostaje podany do wiadomości publicznej za pomocą publicznie dostępnego nośnika, w tym nośników elektronicznych, zwyczajowo wykorzystywanego do celów wprowadzania UCITS do obrotu oraz odpowiedniego z punktu widzenia typowego inwestora w UCITS.

Informacje, o których mowa w lit. b) i c), tłumaczone są na język urzędowy lub na jeden z języków urzędowych państwa członkowskiego, w którym UCITS jest wprowadzane do obrotu, lub też na język zatwierdzony przez właściwe organy tego państwa członkowskiego.

2. UCITS przedkłada właściwym organom macierzystego państwa członkowskiego powiadomienie w formie pisemnej zawierające informacje, o których mowa w ust. 1.

3. Właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS weryfikują, czy powiadomienie przedłożone przez UCITS zgodnie z ust. 2 jest kompletne. Nie później niż 20 dni roboczych od dnia otrzymania kompletnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2, właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS przekazują je właściwym organom państwa członkowskiego, w którym planowane jest zaprzestanie wprowadzania UCITS do obrotu, oraz ESMA.

Po przekazaniu dokumentów dotyczących powiadamiania zgodnie z akapitem pierwszym właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego UCITS niezwłocznie powiadamiają UCITS o przekazaniu tych dokumentów. Począwszy od tego dnia UCITS zaprzestaje wszelkiego nowego oferowania lub plasowania swoich jednostek uczestnictwa w państwie członkowskim określonym w powiadomieniu w formie pisemnej, o którym mowa w ust. 2.

4. UCITS nadal przekazuje inwestorom, którzy utrzymują swoją inwestycję w danym UCITS, informacje wymagane na podstawie art. 68–82 oraz art. 94.

5. Do celów ust. 4 państwa członkowskie zezwalają na korzystanie ze wszelkich środków elektronicznych lub innych środków porozumiewania się na odległość, pod warunkiem że informacje i środki porozumiewania się są dostępne dla inwestorów w języku urzędowym lub jednym z języków urzędowych państwa członkowskiego, w którym inwestor ma miejsce zamieszkania lub siedzibę, lub w języku zatwierdzonym przez właściwe organy tego państwa członkowskiego.”.

Artykuł 2

Zmiany w dyrektywie 2011/61/UE

W dyrektywie 2011/61/UE wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4 ust. 1 między lit. ae) i af) dodaje się lit. aea) w brzmieniu:

„aea) »czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu« oznaczają bezpośrednie lub pośrednie przekazywanie informacji lub komunikację na temat strategii inwestycyjnych lub koncepcji inwestycyjnych przez ZAFI z UE lub w jego imieniu inwestorom branżowym mającym miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową w Unii w celu zbadania ich zainteresowania AFI lub subfunduszem AFI, które nie zostały jeszcze ustanowione lub które zostały ustanowione, ale o których wprowadzeniu do obrotu nie dokonano jeszcze powiadomienia zgodnie z art. 32 w państwie członkowskim, w którym inwestorzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową, oraz które w żadnym przypadku nie oznaczają oferowania inwestorowi inwestowania w jednostki uczestnictwa lub udziały danego AFI lub subfunduszu ani plasowania;”;

- 2) na początku rozdziału VI dodaje się art. 30a w brzmieniu:

„Artykuł 30a

Warunki dotyczące prowadzenia czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu w Unii przez ZAFI z UE

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby uprawniony ZAFI z UE mógł prowadzić w Unii czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy informacje przedstawiane potencjalnym inwestorom branżowym:

- a) umożliwiają inwestorom zobowiązanie się do nabycia jednostek uczestnictwa lub udziałów konkretnego AFI;
- b) stanowią formularze subskrypcji lub podobne dokumenty, w postaci wstępnej lub ostatecznej;
- c) przybierają formę dokumentów założycielskich, prospektu emisyjnego lub dokumentów ofertowych nieustanowionego jeszcze AFI w postaci ostatecznej.

W przypadku gdy dostępne są projekt prospektu emisyjnego lub dokumenty ofertowe, dokumenty takie nie zawierają wszystkich istotnych informacji umożliwiających inwestorom podjęcie decyzji inwestycyjnej oraz zawierają jasne stwierdzenie, że:

- a) dokument ten nie stanowi oferty ani zaproszenia do subskrypcji jednostek uczestnictwa lub udziałów AFI;
- b) na informacjach przedstawionych w tych dokumentach nie należy polegać, gdyż są one niekompletne i mogą ulec zmianie.

2. Państwa członkowskie zapewniają, by od ZAFI z UE nie wymagano powiadamiania właściwych organów o zamiarze prowadzenia czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu.

3. ZAFI zapewniają, by inwestorzy nie nabywali jednostek uczestnictwa ani udziałów w AFI w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu oraz by inwestorzy, z którymi nawiązano kontakt w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, mogli nabywać jednostki uczestnictwa lub udziały w tym AFI wyłącznie na podstawie wprowadzania do obrotu dozwolonego na mocy art. 31 lub 32.

W szczególności każdą dokonywaną przez inwestorów branżowych, w ciągu 18 miesięcy od podjęcia przez ZAFI z UE czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, subskrypcję jednostek uczestnictwa lub udziałów w AFI, o którym mowa w informacjach przekazanych w kontekście czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, lub w AFI ustanowionym w wyniku czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, uznaje się za wynik wprowadzania do obrotu oraz podlega ona mającym zastosowanie procedurom powiadamiania, o których mowa w art. 31 i 32.

4. Do celów ust. 3 ZAFI zapewnia, by jego czynności poprzedzające wprowadzenie do obrotu były odpowiednio dokumentowane.

ZAFI zapewniają, by informacje dotyczące ich czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu były dostępne ich właściwym organom i przekazywane na wniosek tych organów po zakończeniu danej czynności oraz by zawierały one odniesienie do państw członkowskich i okresu, w których prowadzono czynności poprzedzające wprowadzenie do obrotu.”;

3) w art. 32 wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 7 akapit drugi otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli wskutek planowanej zmiany zarządzanie AFI przez ZAFI nie byłoby już zgodne z niniejszą dyrektywą lub ZAFI w inny sposób nie spełniałby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI informują ZAFI w ciągu 15 dni roboczych od otrzymania wszystkich informacji, o których mowa w akapicie pierwszym, że nie może on wprowadzić zmiany.”;

b) w ust. 7 akapit trzeci otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli planowana zmiana jest wprowadzona niezależnie od akapitu pierwszego i drugiego lub jeżeli nastąpiła nieplanowana zmiana, wskutek czego zarządzanie AFI przez ZAFI nie byłoby już zgodne z niniejszą dyrektywą lub ZAFI w inny sposób nie spełniałby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI przyjmują wszystkie należyte środki zgodnie z art. 46, w tym w razie konieczności wyraźny zakaz wprowadzania AFI do obrotu oraz bez zbędnej zwłoki stosownie informują właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego ZAFI.”;

- 4) dodaje się art. 32a w brzmieniu:

„Artykuł 32a

**Zaprzestanie wprowadzania do obrotu jednostek uczestnictwa lub udziałów AFI z UE
w innych państwach członkowskich niż rodzime państwo członkowskie ZAFI**

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby ZAFI z UE mógł wycofać powiadomienie o działalności w państwie członkowskim, w którym przedłożone zostało powiadomienie o wprowadzaniu do obrotu zgodnie z art. 32, w przypadku gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- a) w przypadku gdy inwestorzy – zgodnie z najlepszą wiedzą ZAFI, po sprawdzeniu informacji w uzasadnionym zakresie – mają miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową w państwie członkowskim, w którym przedłożone zostało powiadomienie o wprowadzaniu do obrotu AFI zgodnie z art. 32, posiadają jednostki uczestnictwa lub udziały tego AFI stanowiące łącznie mniej niż 5 % zarządzanych aktywów tego AFI obliczonych na podstawie najnowszej wyceny przed datą przekazania listu notyfikacyjnego, o którym mowa w ust. 2, lub istnieje jakiekolwiek inne uzasadnienie zaakceptowane przez właściwy organ krajowy goszczącego państwa członkowskiego w związku ze specyfiką jego rynku krajowego;
- b) z wyjątkiem AFI typu zamkniętego i funduszy regulowanych rozporządzeniem (UE) 2015/760, ogólna oferta odkupu, bez żadnych opłat lub potrąceń, wszystkich jednostek uczestnictwa lub udziałów tego AFI będących w posiadaniu inwestorów w państwie członkowskim, w którym przedłożone zostało powiadomienie o wprowadzaniu do obrotu zgodnie z art. 32, zostaje podana do wiadomości publicznej przez co najmniej 30 dni roboczych i jest skierowana, bezpośrednio lub przez pośrednika, indywidualnie do wszystkich inwestorów w tym państwie członkowskim, których tożsamość jest znana;
- c) zamiar wycofania powiadomienia o działalności na terytorium państwa członkowskiego, w którym przedłożone zostało powiadomienie o wprowadzaniu do obrotu zgodnie z art. 32, zostaje podany do wiadomości publicznej za pomocą publicznie dostępnego nośnika zwyczajowo wykorzystywanego do celów wprowadzania AFI do obrotu oraz odpowiedniego z punktu widzenia typowego inwestora w AFI.

2. ZAFI przedkłada właściwym organom rodzimego państwa członkowskiego powiadomienie zawierające informacje, o których mowa w ust. 1.

3. Właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI weryfikują, czy powiadomienie przedłożone przez ZAFI zgodnie z ust. 2 jest kompletne. Nie później niż 20 dni roboczych od dnia otrzymania kompletnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2, właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI przekazują je ESMA i właściwym organom państwa członkowskiego, w którym planowane jest zaprzestanie wprowadzania AFI do obrotu.

Po przekazaniu dokumentów notyfikacyjnych zgodnie z akapitem pierwszym właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI niezwłocznie powiadamiają ZAFI o przekazaniu tych dokumentów. Począwszy od tego dnia ZAFI zaprzestaje wszelkiego nowego oferowania lub plasowania jednostek uczestnictwa lub udziałów zarządzanego przez niego AFI w państwie członkowskim określonym w liście notyfikacyjnym, o którym mowa w ust. 2.

4. ZAFI nadal przekazuje inwestorom, którzy utrzymują swoją inwestycję w AFI z UE, informacje wymagane na podstawie art. 22 i 23.

5. Państwa członkowskie zezwalają na korzystanie ze wszelkich środków elektronicznych lub innych środków porozumiewania się na odległość do celów ust. 4.”;

5) w art. 33 wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 6 akapit drugi otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli wskutek planowanej zmiany zarządzanie AFI przez ZAFI nie byłoby już zgodne z niniejszą dyrektywą lub ZAFI w inny sposób nie spełniałby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI informują ZAFI w ciągu 15 dni roboczych od otrzymania wszystkich informacji, o których mowa w ustępie pierwszym, że nie może on wprowadzić zmiany.”;

- b) w ust. 6 akapit trzeci otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli planowana zmiana jest wprowadzona niezależnie od akapitu pierwszego i drugiego lub jeżeli nastąpiła nieplanowana zmiana, wskutek czego zarządzanie AFI przez ZAFI nie byłoby już zgodne z niniejszą dyrektywą lub ZAFI w inny sposób nie spełniałby już wymogów niniejszej dyrektywy, właściwe organy rodzimego państwa członkowskiego ZAFI przyjmują wszystkie należyte środki zgodnie z art. 46 oraz bez zbędnej zwłoki stosownie informują właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego ZAFI.”;

- 6) dodaje się art. 43a w brzmieniu:

„Artykuł 43a

Ułatwienia dostępne dla inwestorów detalicznych

1. Bez uszczerbku dla art. 26 rozporządzenia (UE) 2015/760⁵, państwa członkowskie zapewniają, aby ZAFI udostępnił, w każdym państwie członkowskim, w którym zamierza wprowadzać do obrotu jednostki uczestnictwa lub udziały AFI wśród inwestorów detalicznych, ułatwienia służące wykonywaniu następujących zadań:

- a) przetwarzanie składanych przez inwestorów zleceń subskrypcji, płatności, odkupu i umorzenia dotyczących jednostek uczestnictwa lub udziałów AFI zgodnie z warunkami określonymi w dokumentach AFI;
- b) udostępnianie inwestorom informacji o tym, w jaki sposób mogą być składane zlecenia, o których mowa w lit. a), oraz o tym, w jaki sposób wpłacane są wpływy z tytułu odkupu i umorzenia;
- c) ułatwienie postępowania z informacjami dotyczącymi wykonywania przez inwestorów praw, które przysługują im z tytułu inwestycji w AFI, w państwie członkowskim, w którym AFI jest wprowadzany do obrotu;

⁵ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/760 z dnia 29 kwietnia 2015 r. w sprawie europejskich długoterminowych funduszy inwestycyjnych (*Dz.U. L 123 z 19.5.2015, s. 9*).

- d) udostępnianie inwestorom – do wglądu oraz w sposób umożliwiający uzyskanie kopii – informacji i dokumentów zgodnie z art. 22 i 23;
- e) udostępnianie inwestorom informacji dotyczących zadań, do których realizacji służą te ułatwienia, na trwałym nośniku zdefiniowanym w art. 2 ust. 1 lit. m) dyrektywy 2009/65/WE;
- f) pełnienie funkcji punktu kontaktowego do komunikacji z właściwym organem.

2. Państwa członkowskie nie wymagają, by ZAFI był fizycznie obecny w przyjmującym państwie członkowskim lub by wyznaczył stronę trzecią do celów ust. 1.

3. ZAFI zapewnia, by ułatwienia służące wykonywaniu zadań, o których mowa w ust. 1, były udostępniane:

- a) w języku urzędowym lub jednym z języków urzędowych państwa członkowskiego, w którym AFI jest wprowadzany do obrotu lub języku zatwierdzonym przez właściwe organy tego państwa członkowskiego;
- b) przez ZAFI we własnym zakresie lub stronę trzecią objętą regulacją i nadzorem dotyczącymi zadań, jakie mają zostać wykonane, lub przez oba te podmioty.

Do celów lit. b), w przypadku gdy zadania są wykonywane przez stronę trzecią, wyznaczenie tej strony trzeciej poświadcza pisemna umowa wyszczególniająca, których zadań określonych w ust. 1 nie wykonuje ZAFI, oraz zawierająca klauzulę, zgodnie z którą strona trzecia otrzymuje wszystkie odpowiednie informacje i dokumenty od ZAFI.”;

7) w załączniku IV dodaje się lit. i) oraz j) w brzmieniu:

„i) informacje i adres niezbędne do wystawienia faktury lub przekazania wszelkich należnych opłat urzędowych lub innych;

j) wskazanie ułatwień dotyczących wykonywania zadań, o których mowa w art. 43a.”.

Artykuł 3

Transpozycja

1. Państwa członkowskie przyjmują i publikują, najpóźniej do dnia [*PO: proszę wstawić datę – 24 miesiące po wejściu w życie niniejszej dyrektywy*] przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania niniejszej dyrektywy. Niezwłocznie przekazują Komisji tekst tych przepisów.

Państwa członkowskie stosują te przepisy od dnia [*PO: proszę wstawić datę – 24 miesiące po wejściu w życie niniejszej dyrektywy*].

Przepisy przyjęte przez państwa członkowskie zawierają odniesienie do niniejszej dyrektywy lub odniesienie takie towarzyszy ich urzędowej publikacji. Metody dokonywania takiego odniesienia określone są przez państwa członkowskie.

2. Państwa członkowskie przekazują Komisji tekst podstawowych przepisów prawa krajowego, przyjętych w dziedzinie objętej niniejszą dyrektywą.

Artykuł 4

Ocena

Do dnia [PO: proszę wstawić datę – 36 miesięcy po dacie transpozycji niniejszej dyrektywy]
Komisja, w oparciu o konsultacje publiczne oraz w świetle dyskusji z ESMA i właściwymi organami, przeprowadza ocenę stosowania niniejszej dyrektywy.

Artykuł 4a

Przegląd

Do dnia [co najmniej 12 miesięcy po przeprowadzeniu oceny na mocy art. 4] Komisja przedstawia sprawozdanie dotyczące stosowania niniejszej dyrektywy. W sprawozdaniu dokonuje się oceny, między innymi, korzyści z harmonizacji przepisów mających zastosowanie do spółek zarządzających UCITS, sprawdzając zainteresowanie inwestorów konkretną koncepcją inwestycyjną lub strategią inwestycyjną, oraz stwierdza, czy w tym celu niezbędne jest wprowadzenie zmian do niniejszej dyrektywy.

Artykuł 5

Wejście w życie

Niniejsza dyrektywa wchodzi w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Art. 1 ust. 1 lit. b), art. 1 ust. 2, art. 1 ust. 8, art. 2 ust. 3, art. 2 ust. 4 lit. c) i art. 2 ust. 6 stosuje się od dnia wejścia w życie niniejszej dyrektywy.

Artykuł 6

Niniejsza dyrektywa skierowana jest do państw członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia [...] r.

W imieniu Parlamentu Europejskiego

Przewodniczący

W imieniu Rady

Przewodniczący
