



Svet
Evropske unije

Bruselj, 15. junij 2018
(OR. en)

Medinstitucionalna zadeva:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

DOPIS O TOČKI POD „I“

Pošiljatelj:	generalni sekretariat Sveta
Prejemnik:	Odbor stalnih predstavnikov
Št. predh. dok.:	9910/18 ADD 1
Zadeva:	Predlog DIREKTIVE EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA o spremembi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s čezmejno distribucijo kolektivnih naložbenih podjetij – mandat za pogajanja z Evropskim parlamentom = kompromisni predlog

Predlog

DIREKTIVA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

**o spremembi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktive 2011/61/EU
Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s čezmejno distribucijo kolektivnih naložbenih
podjemov**

(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,

¹ ULC,, str..

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Med skupnimi cilji Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta² ter Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta³ so omogočanje enakih konkurenčnih pogojev med kolektivnimi naložbenimi podjetji, odprava omejitev za prosto gibanje enot in deležev kolektivnih naložbenih podjetij v Uniji ter hkratno zagotavljanje enotnejše zaščite za vlagatelje. Medtem ko so bili ti cilji večinoma doseženi, pa nekatere ovire upraviteljem skladov še vedno preprečujejo, da bi lahko v celoti izkoristili prednosti notranjega trga.
- (2) Pravila, predlagana v tej direktivi, so dopolnjena z namensko uredbo [*o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij ter spremembi uredb (EU) št. 345/2013 in (EU) št. 346/2013*]. V njej so določena dodatna pravila in postopki v zvezi s kolektivnimi naložbenimi podjetji za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in upravitelji alternativnih investicijskih skladov (UAIS). Navedena uredba in ta direktiva naj bi skupaj dodatno uskladili pogoje za upravitelje skladov, delujoče na notranjem trgu, in olajšali čezmejno distribucijo skladov, ki jih ti upravitelji upravljajo.
- (3) Zapolniti je treba regulativno vrzel in postopek priglasitve sprememb v zvezi s KNPVP pristojnim organom uskladiti s postopkom uradnega obveščanja, ki je določen v Direktivi 2011/61/EU.

² 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 Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov (UAIS), *UL L 174, 1.7.2011, str. 1*.

- (4) Uredba [o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij ter spremembi uredb (EU) št. 345/2013 in (EU) št. 346/2013] določa nova pravila, v skladu s katerimi mora Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) pripraviti osnutke regulativnih tehničnih standardov in osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi, katere informacije se zahtevajo, ter obrazce, predloge in postopke, ki jih je treba uporabljati za prenos teh informacij v okviru upravljanja kolektivnih naložbenih podjetij ter začetka ali prenehanja njihovega trženja na podlagi Direktive 2009/65/ES in Direktive 2011/61/EU. Zato določbe navedenih dveh direktiv, ki dajejo ESMA diskrecijska pooblastila za pripravo regulativnih tehničnih standardov in osnutkov izvedbenih tehničnih standardov za priglasitve in uradna obvestila, niso več potrebne in bi jih bilo treba črtati.
- (5) Uredba [o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih kolektivnih naložbenih podjetij ter spremembi uredb (EU) št. 345/2013 in (EU) št. 346/2013] dodatno krepi načela, ki veljajo za tržno komunikacijo, ki jo ureja Direktiva 2009/65/ES, ter njihovo uporabo razširja na UAIS, s čimer se doseže višji standard zaščite vlagateljev, ne glede na vrsto vlagatelja. Posledično določbe Direktive 2009/65/ES v zvezi s tržno komunikacijo in dostopnostjo nacionalnih zakonov in predpisov, ki zadevajo ureditev trženja enot KNPVP, niso več potrebne in bi jih bilo treba črtati.

- (6) Določbe Direktive 2009/65/ES, v skladu s katerimi morajo KNPVP vlagateljem dati na razpolago zmogljivosti, so se – kakor jih izvajajo nekateri nacionalni pravni sistemi – izkazale za obremenjujoče. Poleg tega vlagatelji lokalne zmogljivosti le poredkoma uporabljajo tako, kot je predvideno v direktivi. Zdaj je preferenčna metoda za stike neposredna interakcija vlagateljev z upraviteljem sklada – po elektronski pošti ali prek telefona –, medtem ko se plačila in odkupi izvršujejo prek drugih kanalov. Čeprav se te zmogljivosti uporabljajo za upravne namene, kot je čezmejna izterjava regulativnih pristojbin, bi bilo treba tovrstna vprašanja obravnavati na druge načine, med drugim prek medsebojnega sodelovanja pristojnih organov. Zato bi bilo treba določiti pravila, s katerimi bi se posodobile in opredelile zahteve za zagotavljanje zmogljivosti malim vlagateljem, pri čemer države članice ne bi smele zahtevati lokalne fizične prisotnosti za zagotavljanje tovrstnih zmogljivosti. Pravila bi morala hkrati zagotavljati, da imajo vlagatelji dostop do informacij, do katerih so upravičeni.
- (7) Da se zagotovi skladna obravnava malih vlagateljev, morajo zahteve v zvezi z zmogljivostmi veljati tudi za UAIS, kadar jim države članice dovolijo, da na njihovih ozemljih tržijo enote ali deleže AIS malim vlagateljem.
- (8) Odsotnost jasnih in enotnih pogojev za prenehanje trženja enot ali deležev KNPVP ali EU AIS v državi članici gostiteljici ustvarja ekonomsko in pravno negotovost za upravitelje skladov. Ta predlog zato postavlja jasne pogoje, vključno s pragovi, pod katerimi se lahko izvede preklic priglasitve. Pragovi kažejo, kdaj lahko upravitelj sklada domneva, da so njegove dejavnosti v določeni državi članici gostiteljici postale nepomembne. Pogoji so določeni tako, da zmožnost kolektivnih naložbenih podjetij (ali njihovih upraviteljev), da tržene sklade, kadar so izpolnjeni postavljeni pogoji, izpišejo iz registra, uravnotežijo z interesi vlagateljev, ki so v tovrstne podjetje vlagali.

- (9) Vlagatelji zaradi možnosti prenehanja trženja KNPVP ali EU AIS v določeni državi članici ne bi smeli utrpeti škode niti se zaradi tega ne bi smela zmanjšati njihova varovala iz Direktive 2009/65/ES ali Direktive 2011/61/EU, zlasti kar zadeva njihovo pravico do točnih informacij o nadaljnjih dejavnostih teh skladov.
- (10) Obstajajo primeri, v katerih se UAIS, ki želi preveriti interes vlagateljev za določeno idejo za naložbo ali naložbeno strategijo, zaradi različnih nacionalnih pravnih sistemov sooča z različno obravnavo dejavnosti predhodnega trženja. V nekaterih državah članicah, v katerih je predhodno trženje dovoljeno, se njegova opredelitev in zanj veljavni pogoji precej razlikujejo. V spet drugih pa koncept predhodnega trženja sploh ne obstaja. Za obravnavo teh razlik bi bilo treba določiti usklajeno opredelitev predhodnega trženja in postaviti pogoje, pod katerimi lahko EU UAIS opravlja tovrstne dejavnosti.
- (11) Da bi bilo predhodno trženje priznано kot tako na podlagi te direktive, bi moralo zadevati idejo za naložbo ali naložbeno strategijo AIS ali dela AIS, ki še ni ustanovljen ali ki je ustanovljen, vendar v zadevni državi članici še ni priglašen za trženje. Posledično vlagatelji v obdobju predhodnega trženja ne morejo vpisovati enot ali deležev AIS, prav tako se v tej fazi morebitnim vlagateljem ne bi smeli razpošiljati vpisni obrazci ali podobni dokumenti v končni obliki. UAIS zagotovijo, da vlagatelji v okviru dejavnosti predhodnega trženja ne pridobijo enot ali deležev v AIS in da lahko vlagatelji, s katerimi se v sklopu predhodnega trženja vzpostavi stik, v tem AIS pridobijo samo enote ali deleže, ki se tržijo v skladu s členom 31 ali 32. To, da UAIS v 18 mesecih po tem, ko je EU UAIS v zadevni državi članici opravljal dejavnosti predhodnega trženja, ponudi v vpis enote ali deleže AIS, na katerega se nanašajo informacije, zagotovljene v okviru predhodnega trženja, ali enote ali deleže AIS, ustanovljenega na podlagi predhodnega trženja, šteje kot rezultat trženja in se zanj uporablja postopek obveščanja.
- (11a) UAIS poskrbijo, da so informacije, povezane z njihovimi dejavnostmi predhodnega trženja, po izvedbi teh dejavnosti na voljo njihovim pristojnim organom in da se tem organom na njihovo zahtevo tudi zagotovijo. Iz teh informacij je med drugim razvidno, v katerih državah članicah in kdaj so se te dejavnosti izvajale.

- (12) Za zagotovitev pravne varnosti je treba – kar se tiče zadevnih določb o tržni komunikaciji in predhodnem trženju – uskladiti datume začetka uporabe zakonov in drugih predpisov za izvajanje te direktive in Uredbe [*o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij ter spremembi uredb (EU) št. 345/2013 in (EU) št. 346/2013*]. Prav tako je treba uskladiti na Komisijo prenesena pooblastila za sprejemanje osnutkov regulativnih tehničnih standardov in osnutkov izvedbenih tehničnih standardov, ki jih ESMA na podlagi Uredbe [*o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij ter spremembi uredb (EU) št. 345/2013 in (EU) št. 346/2013*] pripravi na področju prigrasitev, uradnih obvestil ali pisnih obvestil o čezmejnih dejavnostih, ki se s to direktivo črtajo iz Direktive 2009/65/ES in Direktive 2011/61/EU.
- (13) V skladu s Skupno politično izjavo z dne 28. septembra 2011 držav članic in Komisije o obrazložitenih dokumentih⁴ se države članice zavezujejo, da bodo v upravičenih primerih obvestilu o ukrepih za prenos priložile enega ali več dokumentov, v katerih se pojasni razmerje med elementi direktive in ustreznimi deli nacionalnih instrumentov za prenos. Zakonodajalec meni, da je posredovanje takšnih dokumentov v primeru te direktive upravičeno –

SPREJELA NASLEDNJO DIREKTIVO:

⁴ UL C 369, 17.12.2011, str. 14.

Člen 1

Spremembe Direktive 2009/65/ES

Direktiva 2009/65/ES se spremeni:

- (1) v odstavku 8 člena 17 se vstavijo novi pododstavki:

„Kadar družba za upravljanje zaradi spremembe ne bi več izpolnjevala določb te direktive, jo pristojni organi iz njene matične države članice v 15 delovnih dneh od prejema vseh informacij iz tega odstavka obvestijo, da te spremembe ne sme izvesti.

V tem primeru pristojni organi iz matične države članice družbe za upravljanje pristojne organe iz njene države članice gostiteljice obvestijo, da sprememba ne bo izvedena.

Če se načrtovana sprememba, zaradi katere družba za upravljanje ne bi več izpolnjevala določb te direktive, izvede ne glede na prvi in drugi pododstavek, pristojni organi matične države članice te družbe sprejmejo vse ustrezne ukrepe v skladu s členom 98 in o tem nemudoma obvestijo pristojne organe njene države članice gostiteljice.“;

- (2) člen 77 se črta;
- (3) v členu 91 se črta odstavek 3;

(4) člen 92 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 92

1. Države članice zagotovijo, da KNPVP v vsaki državi članici, v kateri namerava tržiti svoje enote, da na voljo zmogljivosti za izvajanje naslednjih nalog:

- (a) obdelovanje naročil za vpis, ponovni odkup in izplačilo ter izvrševanje drugih izplačil imetnikom enot v zvezi z enotami KNPVP, in sicer v skladu s pogoji, določenimi v dokumentih KNPVP;
- (b) obveščanje vlagateljev o tem, kako oddati naročila iz točke (a) in kako plačevati izkupiček od ponovnega odkupa in izplačila;
- (c) olajšanje obdelave informacij ter dostopa do postopkov in ureditev iz člena 15 v zvezi z uveljavljanjem pravic, ki jih imajo vlagatelji zaradi svojih naložb v KNPVP v državi članici, v kateri se KNPVP trži;
- (d) v skladu s členom 94 dajanje na voljo – za namene pregledovanja in pridobivanja kopij – informacij in dokumentov, ki se zahtevajo na podlagi poglavja IX, vlagateljem;
- (e) oskrbovanje vlagateljev z informacijami v zvezi z nalogami, ki jih izvajajo zmogljivosti, in sicer na trajnem nosilcu podatkov, kot je opredeljen v členu 2(1)(m);
- (f) delovanje kot kontaktna točka za komunikacijo s pristojnim organom.

2. Države članice od KNPVP ne zahtevajo, da je fizično prisoten v državi članici gostiteljici ali da imenuje tretjo osebo za namene odstavka 1.

3. KNPVP zagotovi, da so zmogljivosti za izvajanje nalog iz odstavka 1 zagotovljene:

- (a) v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države članice, v kateri se KNPVP trži, ali v jeziku, ki ga odobrijo pristojni organi te države članice;
- (b) s strani samega KNPVP ali tretje osebe, za katero veljajo predpisi in je predmet nadzora, pri čemer ti predpisi in ta nadzor urejajo naloge, ki se izvajajo, ali s strani obeh, tudi z uporabo elektronskih sredstev.

Za namene točke (b) je treba v primeru, da naloge izvaja tretja oseba, njeno imenovanje dokazati s pisno pogodbo, v kateri je določeno, katerih nalog iz odstavka 1 ne izvaja KNPVP, ter iz katere je razvidno, da tretja oseba od KNPVP prejema vse potrebne informacije in dokumente.“;

(5) člen 93 se spremeni:

- (a) odstavku 1 se doda nov pododstavek:

„V uradnem obvestilu so navedeni tudi informacije in naslov, potrebni za izdajo računov ali sporočanje kakršnih koli predpisanih pristojbin ali dajatev, ki jih uporabljajo pristojni organi države članice gostiteljice, ter zmogljivosti za izvajanje nalog iz člena 92(1).“;

- (b) odstavek 8 se nadomesti z naslednjim:

„8. V primeru spremembe informacij v uradnem obvestilu, predloženem v skladu z odstavkom 1, ali spremembe razredov delnic, ki se bodo tržile, KNPVP pristojne organe svoje matične države članice o tem pisno obvesti vsaj en mesec pred izvedbo te spremembe.

Kadar KNPVP zaradi spremembe iz prvega pododstavka ne bi več izpolnjeval določb te direktive, ga pristojni organi njegove matične države članice v 15 delovnih dneh od prejema vseh informacij iz prvega pododstavka obvestijo, da te spremembe ne sme izvesti.

V takem primeru pristojni organi matične države članice KNPVP pristojne organe njegove države članice gostiteljice obvestijo, da sprememba ne bo izvedena.

Kadar se sprememba iz prvega pododstavka izvede po obvestilu v skladu z drugim pododstavkom in KNPVP zaradi nje ne izpolnjuje več določb te direktive, pristojni organi matične države članice KNPVP sprejmejo vse ustrezne ukrepe v skladu s členom 98, po potrebi tudi izrecno prepovejo trženje KNPVP, in o tem nemudoma ustrezno obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice KNPVP.“;

- (6) vstavi se naslednji člen 93a:

„Člen 93a

1. Pristojni organi matične države članice KNPVP zagotovijo, da lahko KNPVP v državi članici, v kateri je v skladu s členom 93 priglasil svoje dejavnosti, to priglasitev prekliče, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) enote KNPVP ima v lasti največ 50 vlagateljev, ki imajo po najboljšem vedenju tega KNPVP, temelječem na razumni poizvedbi, stalno prebivališče ali registrirani sedež v tej državi članici, ali enote KNPVP v tej državi članici predstavljajo skupaj manj kot 1 % premoženja, ki se upravlja v tem KNPVP, izračunanega na podlagi zadnjega vrednotenja pred datumom predložitve uradnega obvestila iz odstavka 2, ali pa obstaja kak drug razlog, ki je zaradi specifičnosti domačega trga sprejemljiv za zadevni nacionalni pristojni organ v državi članici gostiteljici;
- (b) splošna ponudba za ponovni odkup, brez plačil ali odbitkov, vseh enot KNPVP, ki jih imajo vlagatelji v državi članici, v kateri je ta KNPVP v skladu s členom 93 priglasil svoje dejavnosti, je javno objavljena vsaj 30 delovnih dni ter je naslovljena – neposredno ali prek finančnih posrednikov – posamično na vse vlagatelje v državi članici gostiteljici, katerih identiteto ta KNPVP pozna;

- (c) namen, da se v državi članici, v kateri je KNPVP v skladu s členom 93 priglasil svoje dejavnosti, ta prijava prekliče, je javno objavljen prek javno dostopnega medija, tudi z elektronskimi sredstvi, ki se navadno uporablja za trženje KNPVP in je primeren za značilnega vlagatelja v KNPVP.

Informaciji iz točk (b) in (c) se zagotovita v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države članice, v kateri se trži KNPVP, ali v jeziku, ki gaodobrijo pristojni organi te države članice.

2. KNPVP pristojnim organom svoje matične države članice predloži uradno obvestilo, v katerem so informacije iz odstavka 1.

3. Pristojni organi matične države članice KNPVP preverijo, ali je obvestilo, ki ga je v skladu z odstavkom 2 predložil KNPVP, popolno. Pristojni organi matične države članice KNPVP popolno uradno obvestilo iz odstavka 2 najpozneje v 20 delovnih dneh po njegovem prejemu posredujejo pristojnim organom države članice, v kateri naj bi se prenehalo trženje KNPVP, in ESMA.

Pristojni organi matične države članice KNPVP o posredovanju dokumentacije uradnega obvestila iz prvega pododstavka nemudoma obvestijo KNPVP. Od tega dne KNPVP prekine vsakršno novo ponudbo ali plasiranje svojih enot v državi članici, navedeni v uradnem obvestilu iz odstavka 2.

4. KNPVP vlagateljem, ki ohranijo svoje vloške v KNPVP, še naprej zagotavlja informacije, ki se zahtevajo na podlagi členov 68 do 82 in na podlagi člena 94.

5. Države članice za namene odstavka 4 dovolijo uporabo vseh elektronskih sredstev komunikacije ali drugih sredstev za komuniciranje na daljavo, če so informacije in sredstva za komuniciranje na voljo vlagateljem v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države članice, v kateri se nahaja vlagatelj, ali v jeziku, ki so ga odobrili pristojni organi te države članice.“

Člen 2

Spremembe Direktive 2011/61/EU

Direktiva 2011/61/EU se spremeni:

- (1) v členu 4(1) se med točki (ae) in (af) vstavi naslednja točka (aea):

„(aea) ‚predhodno trženje‘ pomeni neposredno ali posredno zagotavljanje informacij ali obvestil o naložbenih strategijah ali idejah za naložbe s strani EU UAIS ali v njegovem imenu profesionalnim vlagateljem s stalnim prebivališčem ali registriranim sedežem v Uniji, da se preveri, ali bi jih zanimal AIS ali razdelek AIS, ki še ni ustanovljen ali ki je ustanovljen, vendar v državi članici, v kateri imajo ti vlagatelji stalno prebivališče ali registrirani sedež, še ni priglašen za trženje v skladu s členom 32, pri čemer to zagotavljanje informacij ali obvestil v posameznih primerih ni enakovredno ponudbi vlagatelju, da vloži v enote ali deleže tega AIS ali njegovega razdelka, ali plasiranju teh enot ali deležev z njim.“;

- (2) na začetku POGLAVJA VI se vstavi naslednji člen 30a:

„Člen 30a

Pogoji za predhodno trženje v Uniji s strani EU UAIS

1. Države članice zagotovijo, da EU UAIS, ki ima dovoljenje, sme opravljati predhodno trženje v Uniji, vendar pod pogojem, da informacije, predstavljene potencialnim profesionalnim vlagateljem:

- (a) vlagateljem ne omogočajo, da se zavežejo, da bodo pridobili enote ali deleže določenega AIS;
- (b) niso enakovredne vpisnim obrazcem ali podobnim dokumentom v obliki osnutka ali končni obliki;
- (c) niso enakovredne ustanovitvenim dokumentom, prospektu ali ponudbeni dokumentaciji še neustanovljenega AIS v končni obliki.

Predloženi osnutek prospekta ali ponudbenega dokumenta ne vsebuje vseh ustreznih informacij, na podlagi katerih lahko vlagatelji sprejmejo naložbeno odločitev, in v njem je jasno navedeno, da:

- (a) ne predstavlja ponudbe ali poziva k vpisu enot ali deležev AIS;
- (b) so v njem predložene informacije nepopolne in se lahko spremenijo, zaradi česar se vlagatelj ne bi smel zanašati nanje.

2. Države članice zagotovijo, da lahko EU UAIS opravljajo dejavnosti predhodnega trženja, ne da bi morali o tem obvestiti pristojne organe.

3. UAIS zagotovijo, da vlagatelji v okviru dejavnosti predhodnega trženja ne pridobijo enot ali deležev v AIS in da lahko vlagatelji, s katerimi se v sklopu predhodnega trženja vzpostavi stik, v tem AIS pridobijo samo enote ali deleže, ki se tržijo v skladu s členom 31 ali 32.

Zlasti pa vsakršen vpis enot ali deležev AIS, na katerega se nanašajo informacije, zagotovljene v okviru predhodnega trženja, ali enot ali deležev AIS, ustanovljenega na podlagi predhodnega trženja, s strani profesionalnih vlagateljev v 18 mesecih po tem, ko je EU UAIS opravljal predhodno trženje, šteje kot rezultat trženja in se zanj uporabljajo ustrezni postopki obveščanja iz členov 31 in 32.

4. Za namen odstavka 3 UAIS zagotovi, da je njegova dejavnost predhodnega trženja ustrezno dokumentirana.

UAIS poskrbijo, da so informacije, povezane z njihovimi dejavnostmi predhodnega trženja, po izvedbi teh dejavnosti na voljo njihovim pristojnim organom in da se tem organom na njihovo zahtevo tudi zagotovijo ter da je iz njih razvidno, v katerih državah članicah in kdaj so se te dejavnosti izvajale.“;

(3) člen 32 se spremeni:

(a) drugi pododstavek odstavka 7 se nadomesti z naslednjim:

„Če zaradi načrtovane spremembe upravljanje AIS s strani UAIS ne bi več izpolnjevalo določb te direktive ali UAIS kako drugače ne bi več izpolnjeval določb te direktive, zadevni pristojni organi matične države članice UAIS v 15 delovnih dneh po prejemu vseh informacij iz prvega pododstavka UAIS obvestijo, naj te spremembe ne izvede.“;

(b) tretji pododstavek odstavka 7 se nadomesti z naslednjim:

„Če se načrtovana sprememba izvede ne glede na prvi in drugi pododstavek ali če pride do nenačrtovane spremembe, zaradi katere upravljanje AIS s strani UAIS ne bi več izpolnjevalo določb te direktive ali UAIS kako drugače ne bi več izpolnjeval določb te direktive, pristojni organi matične države članice UAIS v skladu s členom 46 sprejmejo vse ustrezne ukrepe, med drugim po potrebi izrecno prepovejo trženje AIS, in o tem nemudoma obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice UAIS.“;

- (4) vstavi se naslednji člen 32a:

„Člen 32a

Prenehanje trženja enot ali deležev EU AIS v državah članicah, ki niso matična država članica UAIS

1. Države članice zagotovijo, da lahko EU UAIS v državi članici, v kateri je bilo v skladu s členom 32 posredovano obvestilo o njegovih dejavnostih trženja, to obvestilo prekliče, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) vlagatelji, ki imajo po najboljšem vedenju AIS, temelječem na razumni poizvedbi, stalno prebivališče ali registrirani sedež v državi članici, v kateri je bilo v skladu s členom 32 posredovano obvestilo o dejavnostih trženja AIS, imajo v lasti enote ali deleže tega AIS, ki predstavljajo skupaj manj kot 5 % premoženja, ki se upravlja v tem AIS, izračunanega na podlagi zadnjega vrednotenja pred datumom predložitve uradnega obvestila iz odstavka 2, ali pa obstaja kak drug razlog, ki je zaradi specifičnosti domačega trga sprejemljiv za zadevni nacionalni pristojni organ v državi članici gostiteljici;
- (b) z izjemo AIS zaprtega tipa in skladov, ki jih ureja Uredba (EU) 2015/760, je splošna ponudba za ponovni odkup, brez plačil ali odbitkov, vseh enot ali deležev AIS, ki jih imajo vlagatelji v državi članici, v kateri je bilo v skladu s členom 32 posredovano obvestilo o dejavnostih trženja, javno objavljena vsaj 30 delovnih dni ter je naslovljena – neposredno ali prek finančnih posrednikov – posamično na vse vlagatelje v tej državi članici, katerih identiteta je znana;
- (c) namen, da se na ozemlju države članice, v kateri je bilo v skladu s členom 32 posredovano obvestilo o njegovih dejavnostih trženja, to obvestilo prekliče, je javno objavljen prek javno dostopnega medija, ki se navadno uporablja za trženje AIS in je primeren za značilnega vlagatelja AIS.

2. UAIS pristojnim organom svoje matične države članice predloži uradno obvestilo, v katerem so informacije iz odstavka 1.

3. Pristojni organi matične države članice UAIS preverijo, ali je obvestilo, ki ga je v skladu z odstavkom 2 predložil UAIS, popolno. Pristojni organi matične države članice UAIS popolno uradno obvestilo iz odstavka 2 najpozneje v 20 delovnih dneh po njegovem prejemu posredujejo pristojnim organom države članice, v kateri naj bi se prenehalo trženje AIS, in ESMA.

Pristojni organi matične države članice UAIS o posredovanju dokumentacije uradnega obvestila iz prvega pododstavka nemudoma obvestijo UAIS. Od tega dne UAIS prekine vsakršno novo ponudbo ali plasiranje enot ali deležev AIS, ki jih upravlja, v državi članici, navedeni v uradnem obvestilu iz odstavka 2.

4. UAIS vlagateljem, ki ohranijo svoje vloške v EU AIS, še naprej zagotavlja informacije, ki se zahtevajo na podlagi členov 22 in 23.

5. Države članice za namene odstavka 4 dovolijo uporabo vseh elektronskih sredstev komunikacije ali drugih sredstev za komuniciranje na daljavo.“;

(5) člen 33 se spremeni:

(a) drugi pododstavek odstavka 6 se nadomesti z naslednjim:

„Če zaradi načrtovane spremembe upravljanje AIS s strani UAIS ne bi več izpolnjevalo določb te direktive ali UAIS kako drugače ne bi več izpolnjeval določb te direktive, zadevni pristojni organi matične države članice UAIS v 15 delovnih dneh po prejemu vseh informacij iz prvega pododstavka UAIS obvestijo, naj te spremembe ne izvede.“;

- (b) tretji pododstavek odstavka 6 se nadomesti z naslednjim:

„Če se načrtovana sprememba izvede ne glede na prvi in drugi pododstavek ali če pride do nenačrtovane spremembe, zaradi katere upravljanje AIS s strani UAIS ne bi več izpolnjevalo določb te direktive ali UAIS kako drugače ne bi več izpolnjeval določb te direktive, pristojni organi matične države članice UAIS v skladu s členom 46 sprejmejo vse ustrezne ukrepe in o tem nemudoma obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice UAIS.“;

- (6) vstavi se naslednji člen 43a:

„Člen 43a

Zmogljivosti, ki so na voljo malim vlagateljem

1. Brez poseganja v člen 26 Uredbe (EU) 2015/760⁵ države članice zagotovijo, da UAIS v vsaki državi članici, v kateri namerava tržiti enote ali deleže AIS malim vlagateljem, da na voljo zmogljivosti za izvajanje naslednjih nalog:

- (a) obdelovanje naročil vlagateljev za vpis, plačilo, ponovni odkup in izplačilo v zvezi z enotami ali deleži AIS, in sicer v skladu s pogoji, določenimi v dokumentih AIS;
- (b) obveščanje vlagateljev o tem, kako oddati naročila iz točke (a) in kako plačevati izkupiček od ponovnega odkupa in izplačila;
- (c) olajšanje obdelave informacij v zvezi z uveljavljanjem pravic, ki jih imajo vlagatelji zaradi svojih naložb v AIS v državi članici, v kateri se AIS trži;

⁵ 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. 9.*

- (d) v skladu s členoma 22 in 23 dajanje na voljo – za namene pregledovanja in pridobivanja kopij – informacij in dokumentov vlagateljem;
- (e) oskrbovanje vlagateljev z informacijami v zvezi z nalogami, ki jih izvajajo zmogljivosti, in sicer na trajnem nosilcu podatkov, kot je opredeljen v členu 2(1)(m) Direktive 2009/65/ES;
- (f) delovanje kot kontaktna točka za komunikacijo s pristojnim organom.

2. Države članice od UAIS ne zahtevajo, da je fizično prisoten v državi članici gostiteljici ali da imenuje tretjo osebo za namene odstavka 1.

3. UAIS zagotovi, da so zmogljivosti za izvajanje nalog iz odstavka 1 zagotovljene:

- (a) v uradnem jeziku ali enem od uradnih jezikov države članice, v kateri se AIS trži, ali v jeziku, ki gaodobrijo pristojni organi te države članice;
- (b) s strani samega UAIS ali tretje osebe, za katero veljajo predpisi in je predmet nadzora, pri čemer ti predpisi in ta nadzor urejajo naloge, ki se izvajajo, ali s strani obeh.

Za namene točke (b) je treba v primeru, da naloge izvaja tretja oseba, njeno imenovanje dokazati s pisno pogodbo, v kateri je določeno, katerih nalog iz odstavka 1 ne izvaja UAIS, ter iz katere je razvidno, da tretja oseba od UAIS prejema vse potrebne informacije in dokumente.“;

(7) v Prilogi IV se dodata naslednji točki (i) in (j):

„(i) informacije in naslov, ki je potreben za izdajo računov ali sporočanje morebitnih predpisanih pristojbin ali dajatev;

(j) navedba zmogljivosti za izvajanje nalog iz člena 43a.“

Člen 3

Prenos

1. Države članice sprejmejo in objavijo zakone in druge predpise, potrebne za uskladitev s to direktivo, do [*Urad za publikacije: vstavite datum 24 mesecev po začetku veljavnosti*]. Komisiji takoj sporočijo besedilo teh predpisov.

Države članice te predpise uporabljajo od [*Urad za publikacije: vstavite datum 24 mesecev po začetku veljavnosti*]. Države članice se v sprejetih predpisih sklicujejo na to direktivo ali pa sklic nanjo navedejo ob njihovi uradni objavi.

Način sklicevanja določijo države članice.

2. Države članice Komisiji sporočijo besedilo temeljnih predpisov nacionalnega prava, sprejetih na področju, ki ga ureja ta direktiva.

Člen 4

Ocena

Komisija do [Urad za publikacije: vstavite datum 36 mesecev po roku za prenos te direktive] na podlagi javnega posvetovanja ter po razpravah z ESMA in pristojnimi organi oceni izvajanje te direktive.

Člen 24a

Pregled

Komisija do [datum, ki nastopi najmanj 12 mesecev po oceni iz člena 4] predstavi poročilo o uporabi te direktive. S tem poročilom se med drugim ocenjuje, ali je smiselno usklajevati določbe, ki se uporabljajo za družbe za upravljanje KNPVP, ki preverjajo interes vlagateljev za določeno idejo za naložbe oziroma naložbeno strategijo, in ali so v ta namen potrebne kakršne koli spremembe te direktive.

Člen 5

Začetek veljavnosti

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

Členi 1(1)(b), 1(2), 1(8), 2(3), 2(4)(c) in 2(6) se uporabljajo od začetka veljavnosti te direktive.

Člen 6

Ta direktiva je naslovljena na države članice.

V Bruslju,

Za Evropski parlament

Predsednik

Za Svet

Predsednik
