

11.4.2019

A8-0431/ 001-001

**POPRAWKI 001-001**

Poprawki złożyła Komisja Gospodarcza i Monetarna

**Sprawozdanie**

**Wolf Klinz**

**A8-0431/2018**

Ułatwianie transgranicznej dystrybucji funduszy zbiorowego inwestowania

Wniosek dotyczący rozporządzenia (COM(2018)0110 – C8-0110/2018 – 2018/0045(COD))

---

**Poprawka 1**

POPRAWKI PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO\*

do wniosku Komisji

-----

Wniosek

ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji *przedsiębiorstw* zbiorowego inwestowania  
oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013 i (UE) nr 346/2013

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

---

\* Poprawki: tekst nowy lub zmieniony został zaznaczony kursywą i wytłuszczonym drukiem; symbol ■ sygnalizuje skreślenia.

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 114,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego<sup>1</sup>,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozbieżne podejścia regulacyjne i nadzorcze dotyczące transgranicznej dystrybucji alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI), zdefiniowanych w art. 4 ust. 1 lit. a) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE<sup>2</sup>, w *tym europejskich funduszy venture capital (EuVECA), zdefiniowanych w rozporządzeniu (UE) nr 345/2013, europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej, zdefiniowanych w rozporządzeniu (UE) nr 346/2013, oraz europejskich długoterminowych funduszy inwestycyjnych (ELTIF), zdefiniowanych w rozporządzeniu (UE) nr 2015/760, a także* przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE<sup>3</sup> prowadzą do fragmentacji rynku oraz do barier dla transgranicznego wprowadzania do obrotu AFI i UCITS oraz transgranicznego dostępu do tych form inwestowania, co może utrudniać wprowadzanie ich do obrotu w innych państwach członkowskich.
- (2) Aby ulepszyć ramy regulacyjne mające zastosowanie do *przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania* oraz lepiej chronić inwestorów, informacje reklamowe skierowane do inwestorów w AFI i UCITS powinny być rozpoznawalne jako takie oraz przedstawiać *szczegółowy opis ryzyk i zysków związanych* z zakupem jednostek uczestnictwa lub udziałów w AFI lub w UCITS w równie widoczny sposób. Ponadto wszystkie informacje zawarte w informacjach reklamowych powinny być przedstawiane w sposób rzetelny, przejrzysty i niewprowadzający w błąd. W celu zapewnienia ochrony inwestorów i zagwarantowania równych warunków działania dla AFI i UCITS, standardy dotyczące informacji reklamowych powinny zatem mieć zastosowanie w taki sam sposób zarówno do AFI, jak i do UCITS.
- (2a) *Aby zwiększyć przejrzystość i ochronę inwestorów oraz ułatwić dostęp do informacji*

---

<sup>1</sup> Dz.U. C 367 z 10.10.2018, s. 50.

<sup>2</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174 z 1.7.2011, s. 1).

<sup>3</sup> 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).

*na temat krajowych przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych mających zastosowanie do informacji reklamowych, właściwe organy krajowe powinny publikować takie informacje na swoich stronach internetowych przynajmniej w języku zwyczajowo używanym w dziedzinie finansów międzynarodowych, w tym ich nieoficjalne streszczenia, które umożliwiłyby zarządzającym przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania wstępne zapoznanie się z tymi wymogami. Publikacja powinna jedynie służyć celom informacyjnym i nie powinna powodować zobowiązań prawnych. Z tych samych powodów Europejski Urząd Nadzoru (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) (ESMA) powinien utworzyć centralną bazę danych zawierającą linki do informacji opublikowanych na stronach internetowych właściwych organów.*

- (2b) *Aby promować dobre praktyki ochrony inwestorów, zawarte w krajowych wymogach dotyczących uczciwych i jasnych informacji reklamowych, w tym w internecie, ESMA powinien mieć możliwość przyjęcia projektu regulacyjnych standardów technicznych w sprawie stosowania tych przepisów do informacji reklamowych.*
- (3) Właściwe organy *mogą postanowić, że będą* wymagać *uprzedniego przekazania* im informacji reklamowych *w celu przeprowadzenia weryfikacji ex ante zgodności* tych informacji z niniejszym rozporządzeniem i innymi mającymi zastosowanie wymogami, *na przykład weryfikacji*, czy informacje reklamowe są rozpoznawalne jako takie, czy przedstawiają one *szczegółowy opis ryzyk i zysków związanych* z zakupem jednostek uczestnictwa lub udziałów w UCITS i, w przypadku gdy państwo członkowskie zezwala na wprowadzanie AFI do obrotu wśród inwestorów detalicznych, udziałów w AFI w równie widoczny sposób oraz czy wszystkie informacje zawarte w informacjach reklamowych są przedstawiane w sposób rzetelny, przejrzysty i niewprowadzający w błąd. *Weryfikację tę należy przeprowadzić w ograniczonym terminie. Wprowadzenie wymogu uprzedniego przekazania nie uniemożliwia właściwym organom weryfikacji informacji reklamowych ex post.*
- (4) █
- (5) Aby zapewnić równe traktowanie oraz ułatwić podejmowanie przez ZAFI i spółki zarządzające UCITS decyzji o prowadzeniu transgranicznej dystrybucji funduszy inwestycyjnych istotne jest, aby opłaty nakładane przez właściwe organy z tytułu █ nadzoru *transgranicznych działań w zakresie wprowadzania do obrotu*, o których mowa w dyrektywach 2009/65/WE i 2011/61/UE, były proporcjonalne do wykonywanych zadań nadzorczych i podawane do publicznej wiadomości oraz aby *w celu zwiększenia przejrzystości* opłaty te były publikowane na stronach internetowych tych organów. Z tego samego względu *linki do informacji na temat opłat publikowanych na stronach internetowych właściwych organów powinny być publikowane* na stronie internetowej ESMA, *aby istniał centralny punkt informacyjny. Strona internetowa ESMA powinna również zawierać interaktywne narzędzie umożliwiające orientacyjne* obliczanie opłat nakładanych przez właściwe organy.
- (5a) *Aby zapewnić lepsze odzyskiwanie opłat oraz zwiększyć przejrzystość i jasność struktury opłat, w przypadku gdy takie opłaty nakładane są przez właściwe organy, ZAFI i spółki zarządzające UCITS powinny otrzymać fakturę, indywidualne żądanie*

**zapłaty lub instrukcję płatniczą, w których wyraźnie określono wysokość należnych opłat oraz sposób płatności.**

- (6) Ponieważ ESMA, zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010<sup>1</sup>, powinien monitorować i oceniać zmiany na rynku w obszarze podlegającym jego kompetencjom, właściwe i konieczne jest zwiększenie wiedzy posiadanej przez ESMA poprzez poszerzenie zakresu obecnie istniejących baz danych ESMA, tak aby obejmowały one wszystkich ZAFI i wszystkie spółki zarządzające UCITS, **państwa członkowskie, w których świadczą usługi**, oraz wszystkie AFI i UCITS zarządzane i wprowadzane do obrotu przez tych ZAFI i te spółki zarządzające **UCITS**, jak również wszystkie państwa członkowskie, w których te **przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania** są wprowadzane do obrotu. W tym celu, **aby umożliwić ESMA prowadzenie centralnej bazy danych zawierającej aktualne informacje**, właściwe organy powinny przekazywać ESMA **informacje na temat powiadomień**, listy notyfikacyjne i **informacje**, które otrzymały na podstawie dyrektyw 2009/65/WE i 2011/61/UE **w odniesieniu do działalności transgranicznej, jak również przekazywać informacje o wszelkich zmianach, które powinny znaleźć odzwierciedlenie w bazie danych. Przekazywanie wszelkich dokumentów między właściwymi organami do celów powiadamiania powinno odbywać się za pośrednictwem portalu zgłoszeniowego, który ma zostać stworzony przez ESMA.**
- (7) Aby zapewnić równe warunki działania zarówno – z jednej strony – kwalifikowalnym funduszom venture capital zdefiniowanym w art. 3 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 345/2013<sup>2</sup> lub kwalifikowalnym funduszom na rzecz przedsiębiorczości społecznej zdefiniowanym w art. 3 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013<sup>3</sup>, jak i – z drugiej strony – innym AFI, konieczne jest włączenie do niniejszego rozporządzenia przepisów dotyczących czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, które będą identyczne z przepisami ustanowionymi w odniesieniu do tychże czynności w dyrektywie 2011/61/UE. Przepisy te powinny umożliwić zarządzającym funduszami, którzy są zarejestrowani zgodnie z przepisami tych rozporządzeń, nawiązanie kontaktu z inwestorami w celu zbadania ich zainteresowania planowanymi strategiami lub możliwościami inwestycyjnymi dostępnymi za pośrednictwem kwalifikowalnych funduszy venture capital i kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej.
- (8) Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania opracowanych przez ESMA projektów regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do określenia **informacji reklamowych**, informacji na temat opłat lub, w stosownych przypadkach, odpowiednich metod obliczania tych opłat, nakładanych przez właściwe organy. Ponadto Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania opracowanych przez ESMA projektów regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do określenia

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

informacji, które mają być przekazywane w powiadomieniach, listach notyfikacyjnych i pisemnych powiadomieniach dotyczących działalności transgranicznej wymaganych na mocy dyrektyw 2009/65/WE i 2011/61/UE. Komisja powinna przyjmować te projekty regulacyjnych standardów technicznych w drodze aktów delegowanych zgodnie z art. 290 TFUE oraz zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

- (9) Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania opracowanych przez ESMA wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do standardowych formularzy, szablonów i procedur na potrzeby **publikacji** przez właściwe organy **przepisów** ustawowych, wykonawczych i administracyjnych dotyczących mających zastosowanie na ich terytoriach wymogów w zakresie wprowadzania do obrotu oraz **streszczeń** tych przepisów, jak również **informacji** o wysokości nakładanych przez nie opłat z **tytułu transgranicznej działalności w zakresie wprowadzania do obrotu** oraz, w stosownych przypadkach, odpowiednich metodach ich obliczania. Ponadto **aby usprawnić przekazywanie** informacji **do** ESMA, wykonawcze standardy techniczne powinny **również** obejmować powiadomienia, listy notyfikacyjne i **informacje** dotyczące działalności transgranicznej wymagane na mocy dyrektyw 2009/65/WE i 2011/61/UE. Komisja powinna przyjmować te wykonawcze standardy techniczne w drodze aktów wykonawczych zgodnie z art. 291 TFUE oraz zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.
- (10) **Należy określić, które informacje mają być przekazywane ESMA co kwartał w celu aktualizacji baz danych wszystkich zarządzających i przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.**
- (11) Każde przetwarzanie danych osobowych prowadzone w ramach niniejszego rozporządzenia, takie jak wymiana lub przekazywanie danych osobowych przez właściwe organy, powinno przebiegać zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679<sup>1</sup>, a każda wymiana lub każde przekazanie informacji przez ESMA powinny przebiegać zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 45/2001 Parlamentu Europejskiego i Rady<sup>2</sup>.
- (11a) Aby umożliwić właściwym organom krajowym wykonywanie funkcji powierzonych im na mocy niniejszego rozporządzenia, państwa członkowskie powinny przekazać im dostateczne zasoby oraz wszelkie niezbędne uprawnienia nadzorcze i dochodzeniowe.**
- (12) Pięć lat po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia Komisja powinna przeprowadzić ocenę stosowania niniejszego rozporządzenia. W ocenie tej należy uwzględnić zmiany sytuacji na rynku oraz ocenić, czy wprowadzone środki przyczyniły się do poprawy transgranicznej dystrybucji funduszy inwestycyjnych.
- (12a) Aby ocenić zjawisko odwrotnego pozyskiwania (ang. reverse solicitation) oraz sprzedaży produktów i usług z inicjatywy inwestora, a także możliwość wykorzystywania tych praktyk do obejścia przepisów dotyczących paszportu, w tym przez podmioty z państw trzecich, Komisja powinna opublikować sprawozdanie na temat tych kwestii dwa lata po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia.**

- (13) Aby zapewnić pewność prawa, należy zsynchronizować daty rozpoczęcia stosowania przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych wdrażających [dyrektywę zmieniającą dyrektywę 2009/65/WE i dyrektywę 2011/61/UE w odniesieniu do transgranicznej dystrybucji funduszy zbiorowego inwestowania] i przepisów niniejszego rozporządzenia w odniesieniu do przepisów dotyczących informacji reklamowych i czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu.
- (14) Ponieważ cele niniejszego rozporządzenia, a mianowicie zwiększenie efektywności rynku przy jednoczesnym utworzeniu unii rynków kapitałowych, nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, natomiast ze względu na ich skutki możliwe jest ich lepsze osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może podjąć działania zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

#### Artykuł 1

#### Definicje

Na potrzeby niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- a) „AFI” oznacza AFI zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2011/61/UE, w tym *EuVECA, EuSEF i ELTIF*;
- b) „ZAFI” oznacza ZAFI *posiadającego zezwolenie zgodnie z art. 6* dyrektywy 2011/61/UE;
- ba) „zarządzający EuVECA” oznacza zarządzającego kwalifikowalnym funduszem venture capital zarejestrowanego zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) nr 345/2013;*
- bb) „zarządzający EuSEF” oznacza zarządzającego kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej zarejestrowanego zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 346/2013;*
- c) „właściwy organ” oznacza właściwy organ zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. h) dyrektywy 2009/65/WE lub właściwy organ zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 lit. f) dyrektywy 2011/61/UE lub art. 4 ust. 1 lit. h) dyrektywy 2011/61/UE;
- d) „macierzyste państwo członkowskie” oznacza państwo członkowskie, w którym znajduje się statutowa siedziba ZAFI lub spółki zarządzającej UCITS;
- e) „UCITS” oznacza UCITS posiadające zezwolenie zgodnie z art. 5 dyrektywy 2009/65/WE;
- f) „spółka zarządzająca UCITS” oznacza spółkę zarządzającą zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. b) dyrektywy 2009/65/WE *lub samodzielnie zarządzany UCITS*.

## Artykuł 2

### Wymogi dotyczące informacji reklamowych

1. ZAFI, *zarządzający EuVECA, zarządzający EuSEF oraz* spółki zarządzające UCITS zapewniają, by wszystkie informacje reklamowe dla inwestorów były rozpoznawalne jako takie oraz przedstawiały **szczegółowy opis ryzyk i zysków związanych** z zakupem jednostek uczestnictwa lub udziałów w AFI lub w UCITS w równie widoczny sposób, jak również zapewniają, by wszystkie informacje zawarte w informacjach reklamowych były rzetelne, przejrzyste i niewprowadzające w błąd.
2. Spółki zarządzające UCITS zapewniają, by żadne informacje reklamowe zawierające szczegółowe informacje o UCITS nie były sprzeczne z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym, o którym mowa w art. 68 dyrektywy 2009/65/WE, i w kluczowych informacjach dla inwestorów, o których mowa w art. 78 tej dyrektywy, **ani** nie umniejszały znaczenia tych informacji. Spółki zarządzające UCITS zapewniają, by wszystkie informacje reklamowe informowały o istnieniu prospektu emisyjnego oraz o dostępności kluczowych informacji dla inwestorów. Informacje reklamowe określają, gdzie i w jaki sposób inwestorzy lub potencjalni inwestorzy mogą uzyskać prospekt emisyjny i kluczowe informacje dla inwestorów, a także określają język, w jakim dostępne są te dokumenty, **oraz zawierają linki do tych dokumentów.**
  - 2a. **Informacje reklamowe, o których mowa w ust. 2, określają również, gdzie i w jaki sposób inwestorzy lub potencjalni inwestorzy mogą uzyskać streszczenie praw inwestorów, a także określają język, w jakim dostępne jest to streszczenie, oraz zawierają link do takiego streszczenia, które w stosownych przypadkach określa dostęp do unijnych i krajowych mechanizmów dochodzenia roszczeń zbiorowych w przypadku sporu.**
3. ZAFI, *zarządzający EuVECA i zarządzający EuSEF* zapewniają, by żadne informacje reklamowe, które obejmują ofertę zakupu jednostek uczestnictwa lub udziałów w AFI i zawierają szczegółowe informacje o AFI, nie zawierały treści sprzecznych z informacjami, które muszą być ujawniane inwestorom zgodnie z art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, lub **odpowiednio z art. 13 rozporządzenia 345/2013 lub z art. 14 rozporządzenia 346/2013, ani treści** umniejszających znaczenie tych informacji.
4. Ust. 2 niniejszego artykułu stosuje się odpowiednio do AFI, które publikują prospekt emisyjny zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129<sup>1</sup> lub zgodnie z prawem krajowym, bądź też do AFI, które stosują przepisy dotyczące formatu i treści kluczowych informacji dla inwestorów, o których mowa w art. 78 dyrektywy 2009/65/WE.

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

5. **ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia** wymogów dotyczących informacji reklamowych, o których mowa w ustępie pierwszym, z uwzględnieniem aspektów dotyczących informacji reklamowych w internecie.

**ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [PO: Please insert date 18 months after the date of entry into force of this Regulation] r.**

**Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.**

### Artykuł 3

Publikacja krajowych przepisów dotyczących wymogów w zakresie wprowadzania do obrotu

1. Właściwe organy publikują, a następnie **na bieżąco aktualizują** na swoich stronach internetowych **pełne informacje na temat obowiązujących krajowych przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych dotyczących** wymogów w zakresie wprowadzania do obrotu AFI i UCITS oraz streszczenia tych przepisów, co najmniej w języku zwyczajowo używanym w sferze finansów międzynarodowych.

2. Właściwe organy przekazują ESMA **linki** do stron internetowych właściwych organów, na których **publikowane są** informacje, o których mowa w ust. 1.

Właściwe organy **bez zbędnej zwłoki** informują ESMA o wszelkich zmianach w informacjach przekazanych zgodnie z akapitem pierwszym niniejszego ustępu.

3. ESMA opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych w celu określenia standardowych formularzy, szablonów i procedur na potrzeby **publikowania i** przekazywania informacji zgodnie z niniejszym artykułem.

ESMA przedstawia Komisji ten projekt wykonawczych standardów technicznych do dnia [PO: Please insert date 18 months after the date of entry into force of this **amending** Regulation] r.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

4. Do dnia [PO: Please insert date **42** months after the date of entry into force **of this amending Regulation**] r. ESMA w ramach sprawozdania przeprowadza analizę wymogów w zakresie wprowadzania do obrotu, o których mowa w ust. 1, i przekazuje to sprawozdanie Komisji, **Radzie i Parlamentowi Europejskiemu**. ESMA aktualizuje to sprawozdanie co dwa lata.

### Artykuł 4

Centralna baza danych ESMA zawierająca krajowe przepisy dotyczące wymogów w zakresie



## wprowadzania do obrotu

Do dnia [PO: Please insert date **24** months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r. ESMA publikuje, a następnie utrzymuje na swojej stronie internetowej centralną bazę danych zawierającą **linki** do stron internetowych właściwych organów, o których mowa w art. 3 ust. 2.

### Artykuł 5

#### Weryfikacja *ex ante* informacji reklamowych

1. W wyłącznym celu weryfikacji przestrzegania przepisów niniejszego rozporządzenia i przepisów krajowych dotyczących wymogów w zakresie wprowadzania do obrotu właściwe organy mogą żądać **uprzedniego** przekazywania im informacji reklamowych, które spółki zarządzające **zamierzają** bezpośrednio lub pośrednio wykorzystywać w swoich kontaktach z inwestorami.

*Wymóg uprzedniego przekazania*, o którym mowa w akapicie pierwszym, nie stanowi uprzedniego warunku wprowadzenia do obrotu jednostek uczestnictwa w UCITS *i nie stanowi części procedury powiadamiania, o której mowa w art. 93 dyrektywy 2009/65/WE*.

W przypadku gdy właściwe organy żądają **uprzedniego** przekazania im informacji reklamowych, o których mowa w akapicie pierwszym, **do celów weryfikacji ex ante**, informują one spółkę zarządzającą UCITS, w terminie 10 dni roboczych rozpoczynającym się w dniu roboczym następującym po dniu otrzymania informacji **reklamowych**, o wszelkich żądaniach zmiany tych informacji reklamowych.

*Upřednie powiadomienie, o którym mowa w akapicie pierwszym, może być wymagane w sposób systematyczny lub zgodnie z wszelkimi innymi praktykami w zakresie weryfikacji oraz pozostaje bez uszczerbku dla dalszych uprawnień nadzorczych do weryfikowania informacji marketingowych ex post*.

2. Właściwe organy, które żądają **uprzedniego** przekazywania im informacji reklamowych, ustanawiają, stosują i publikują na swoich stronach internetowych procedury na potrzeby **uprzedniego** przekazywania informacji reklamowych. Wewnętrzne przepisy i procedury zapewniają przejrzyste i niedyskryminacyjne traktowanie wszystkich UCITS niezależnie od państwa członkowskiego, w którym UCITS uzyskał zezwolenie.
3. W przypadku gdy **ZAFI, zarządzający EuVECA lub zarządzający EuSEF wprowadzają** do obrotu wśród inwestorów detalicznych **jednostki** uczestnictwa lub **udziały w ich AFI**, ust. 1 i 2 **stosuje się** odpowiednio do tych ZAFI, **zarządzających EuVECA lub zarządzających EuSEF**.
4. *Do dnia 31 marca co dwa lata począwszy od ... [PO: Please insert date **24** months after the date of entry into force of this amending Regulation]* właściwe organy **przekazują** ESMA **następujące** informacje:

**█**

- a) **liczba wniosków o zmianę informacji reklamowych wydanych na podstawie weryfikacji ex ante, w stosownych przypadkach;**
- b) **liczba wniosków o zmiany oraz decyzji podjętych na podstawie kontroli ex post, z wyraźnym rozróżnieniem najczęstszych naruszeń, w tym opis i charakter tych naruszeń;**
- ba) **opis najczęstszych naruszeń wymogów, o których mowa w art. 2;**
- c) jeden konkretny przykład każdego z naruszeń, o których mowa w lit. a).

## Artykuł 6

### Wspólne zasady dotyczące opłat

1. Opłaty nakładane przez **właściwy organ w ramach wykonywania swoich obowiązków w odniesieniu do transgranicznej działalności ZAFI, zarządzających EuVECA, zarządzających EuSEF oraz spółek zarządzających UCITS muszą odpowiadać rzeczywistym kosztom ponoszonym przez ten właściwy organ w związku z wykonywaniem swoich funkcji w odniesieniu do tych obowiązków.**
2. Właściwe organy przesyłają fakturę, **indywidualne żądanie zapłaty lub instrukcję płatniczą na adres wskazany w [art. 93 ust. 1 akapit drugi dyrektywy 2009/65/WE lub pkt I załącznika IV do dyrektywy 2011/61/UE]**. W fakturze wskazuje się opłaty, o których mowa w ust. 1, sposoby dokonania płatności oraz datę wymagalności płatności.

## Artykuł 7

### Publikacja krajowych przepisów dotyczących opłat

1. Do dnia [PO: Please insert date 6 months after the date of entry into force **of this amending Regulation**] r. właściwe organy publikują, a następnie **na bieżąco aktualizują** na swoich stronach internetowych **informacje o opłatach**, o których mowa w art. 6 ust. 1, lub, w stosownych przypadkach, **o metodach** obliczania tych opłat, co najmniej w języku zwyczajowo używanym w sferze finansów międzynarodowych.
2. Właściwe organy **przekazują ESMA linki do stron internetowych właściwych organów, na których publikowane są informacje**, o których mowa w **ust. 1**.  
  
Właściwe organy **bez zbędnej zwłoki** informują ESMA o wszelkich zmianach w informacjach przekazanych zgodnie z akapitem pierwszym.
3. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia informacji, które właściwe organy muszą przekazywać ESMA na podstawie niniejszego artykułu.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [PO: Please insert date **12** months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

4. ESMA opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych w celu określenia standardowych formularzy, szablonów i procedur na potrzeby przekazywania informacji zgodnie z niniejszym artykułem.

ESMA przedstawia Komisji te projekty wykonawczych standardów technicznych do dnia [PO: Please insert date 18 months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

#### Artykuł 8

##### ■ Baza danych ESMA dotycząca opłat

*Aby zwiększyć przejrzystość opłat, do dnia [PO: Please insert date 30 months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r. ESMA publikuje, a następnie utrzymuje na swojej stronie internetowej ■ bazę danych, publicznie dostępną co najmniej w języku zwyczajowo używanym w sferze finansów międzynarodowych, zawierającą **linki do stron internetowych właściwych organów, o których mowa w art. 7 ust. 2.***

*Do dnia [PO: Please insert date 30 months after the date of entry into force of this amending Regulation] r. ESMA opracowuje i udostępnia na swojej stronie internetowej interaktywne narzędzie, dostępne publicznie co najmniej w języku zwyczajowo używanym w sferze finansów międzynarodowych, które służy do orientacyjnego obliczania opłat, o których mowa w art. 6 ust. 1 ■. **Narzędzie to jest na bieżąco aktualizowane.***

■

#### Artykuł 10

##### Centralna baza danych ESMA dotycząca *transgranicznego wprowadzania do obrotu AFI i UCITS*

Do dnia [PO: Please insert date **24** months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r. ESMA publikuje ■ na swojej stronie internetowej centralną bazę danych *dotyczącą transgranicznego wprowadzania do obrotu AFI i UCITS*, publicznie dostępną w języku zwyczajowo używanym w sferze finansów międzynarodowych, zawierającą:

- a) *wszystkie AFI wprowadzane do obrotu w innym państwie członkowskim, ich ZAFI, zarządzającego EuSEF lub zarządzającego EuVECA, a także wykaz państw członkowskich, w których są one wprowadzane do obrotu; oraz*
- b) *wszystkie UCITS wprowadzane do obrotu w innym państwie członkowskim, ich spółki zarządzające UCITS, AFI i UCITS zarządzane przez tych ZAFI i te spółki zarządzające UCITS, a także wykaz państw członkowskich, w których fundusze te są wprowadzane do obrotu.*

*Centralna baza danych jest na bieżąco aktualizowana.*

*Informacje zawarte w bazie danych, o której mowa w akapicie pierwszym, pozostają bez uszczerbku dla wykazu, o którym mowa w art. 6 ust. 1 akapit drugi dyrektywy 2009/65/WE, centralnego rejestru publicznego, o którym mowa w art. 7 ust. 5 akapit drugi dyrektywy 2011/61/UE, centralnej bazy danych, o której mowa w art. 17 rozporządzenia (UE) nr 345/2013, oraz centralnej bazy danych, o której mowa w art. 18 rozporządzenia (UE) nr 346/2013.*

## Artykuł 11

Standaryzacja powiadomień kierowanych do ESMA

1. *Aby ułatwić wymianę informacji między ESMA a właściwymi organami, ESMA ustanawia system regularnej wymiany informacji istotnych dla działań ZAFI i spółek zarządzających UCITS w zakresie transgranicznego wprowadzania do obrotu.*

*Właściwe organy powiadamiają ESMA o zmianach związanych z działaniami w zakresie transgranicznego wprowadzania do obrotu i przekazują ESMA co kwartał informacje niezbędne do utworzenia i prowadzenia centralnej bazy danych, o której mowa w art. 10 niniejszego rozporządzenia, w odniesieniu do wszelkich powiadomień, listów notyfikacyjnych lub informacji, o których mowa w art. 93 ust. 1 i art. 93a ust. 2 dyrektywy 2009/65/WE oraz w art. 31 ust. 2, art. 32 ust. 2 i art. 32a ust. 2 dyrektywy 2011/61/UE, a także wszelkie zmiany tych informacji, jeżeli takie zmiany doprowadziłyby do modyfikacji informacji w tej centralnej bazie danych.*

2. *ESMA tworzy portal zgłoszeniowy, na którym każdy właściwy organ umieszcza wszystkie dokumenty określone w ust. 1 i przez który następuje wszelkie przekazywanie takich dokumentów między właściwymi organami.*

■

3. *ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia rozwiązań technicznych niezbędnych do funkcjonowania portalu zgłoszeniowego, o którym mowa w ust. 2.*

*ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [PO: Please insert date 18 months after the date of entry into force] r.*

*Komisji powierza się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym **I**, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.*

**Artykuł 11a**  
**Uprawnienia właściwych organów**

1. *Właściwe organy muszą posiadać wszelkie uprawnienia nadzorcze i dochodzeniowe, które są niezbędne do wykonywania ich funkcji powierzonych im na mocy niniejszego rozporządzenia.*
2. *Uprawnienia nadane właściwym organom zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE, dyrektywą 2011/61/UE, rozporządzeniem (UE) nr 345/2013 i rozporządzeniem (UE) nr 346/2013, w tym te odnoszące się do sankcji, są wykonywane również w odniesieniu do zarządzających, o których mowa w art. 2 niniejszego rozporządzenia.*

**Artykuł 12**

Zmiany rozporządzenia (UE) nr 345/2013 w sprawie europejskich funduszy venture capital

W rozporządzeniu (UE) nr 345/2013 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 3 dodaje się lit. o) w brzmieniu:

„o) „czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu” oznaczają bezpośrednie lub pośrednie przekazywanie informacji **lub komunikatów** na temat strategii inwestycyjnych lub koncepcji inwestycyjnych przez zarządzającego kwalifikowalnym funduszem venture capital lub w jego imieniu potencjalnym inwestorom mającym miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową w Unii w celu zbadania ich zainteresowania kwalifikowalnym funduszem venture capital, który nie został jeszcze zarejestrowany, **lub kwalifikowalnym funduszem venture capital, który został ustanowiony, lecz nie został jeszcze notyfikowany w zakresie wprowadzania do obrotu zgodnie z art. 15 w państwie członkowskim, w którym potencjalni inwestorzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę, przy czym w żadnym wypadku nie stanowi to oferowania ani plasowania na rzecz inwestora inwestycji w jednostki uczestnictwa lub udziały w tym kwalifikowalnym funduszu venture capital**”;
- 2) dodaje się art. 4a w brzmieniu:

„Artykuł 4a

1. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami venture capital mogą prowadzić w Unii czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy informacje przedstawiane potencjalnym inwestorom:

**I**

- c) umożliwiają inwestorom zobowiązanie się do nabycia jednostek uczestnictwa lub udziałów konkretnego kwalifikowalnego funduszu venture capital;
- d) przybierają **ostateczną** formę prospektu emisyjnego, dokumentów założycielskich **lub dokumentów ofertowych** niezarejestrowanych jeszcze kwalifikowalnych funduszy venture capital, **albo przybierają formę** formularzy subskrypcji lub podobnych dokumentów, w postaci wstępnej lub ostatecznej umożliwiającej inwestorom **inwestowanie w jednostki uczestnictwa lub udziały w kwalifikowalnym funduszu venture capital. W odniesieniu do już ustanowionych kwalifikowalnych funduszy venture capital można zapewnić prospekt emisyjny w postaci ostatecznej.**

*Jeżeli prospekt emisyjny lub dokument ofertowy, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. d), przekazano w postaci wstępnej, dokument ten wyraźnie stwierdza, że nie stanowi on oferty ani zaproszenia do subskrypcji jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnym funduszu venture capital.*

*2. Przed podjęciem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu zarządzający kwalifikowalnymi funduszami venture capital wysyłają – w formie papierowej lub drogą elektroniczną – proste nieformalne pismo określające państwo lub państwa członkowskie, w których podejmą te czynności, do właściwych organów swojego rodzimego państwa członkowskiego, z kopią do właściwych organów państwa członkowskiego lub państw członkowskich, w którym będą prowadziły czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu.*

Właściwe organy nie wymagają od zarządzających kwalifikowalnymi funduszami venture capital powiadomienia o **zakresie ani adresatach** czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu.

*3. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami venture capital **dopilnowują, aby inwestorzy nie nabywali jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnym funduszu venture capital za pośrednictwem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu i aby inwestorzy, z którymi nawiązano kontakt w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, mogli nabywać jednostki uczestnictwa lub udziały w kwalifikowalnym funduszu venture capital dopuszczonym do obrotu na mocy art. 14, 14a lub 15.***

*Jeżeli inwestorzy, którzy byli obiektem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, w ciągu 18 miesięcy po przeprowadzeniu tych czynności przez zarządzających kwalifikowalnymi funduszami venture capital dokonali subskrypcji jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnych funduszach venture capital, o których mowa w informacjach dostarczanych w kontekście czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu przez zarządzającego kwalifikowalnymi funduszami venture capital lub w jego imieniu, lub w kwalifikowalnym funduszu venture capital zarejestrowanym w wyniku takich czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, subskrypcję taką uznaje się za wynik wprowadzania do obrotu i podlega ona obowiązkowi zgłoszenia oraz w stosownych przypadkach przepisom art. 14, 14a i 15.*

*3a. Państwa członkowskie zapewniają, by zarządzający kwalifikowalnymi funduszami venture capital dokonywał odpowiednich ustaleń, tak aby informacje związane z jego czynnościami poprzedzającymi wprowadzanie do obrotu były dostępne i przekazywane na żądanie właściwym organom jego macierzystego państwa członkowskiego oraz właściwym organom państw członkowskich, w których prowadził on czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami venture capital dopilnowuje, aby jego działania poprzedzające wprowadzanie do obrotu były odpowiednio dokumentowane, z odniesieniami do państw członkowskich i ze wskazaniem okresów, w których miały miejsce działania poprzedzające wprowadzanie do obrotu, a także z krótkim opisem tych działań, łącznie z informacjami na temat zaprezentowanych strategii inwestycyjnych i, w stosownych przypadkach, wykazem przedstawionych kwalifikowalnych funduszy venture capital.*

*3b. Strona trzecia angażuje się jedynie w działania, o których mowa w ust. 1, w przyjmującym państwie członkowskim w imieniu zarejestrowanego zarządzającego kwalifikowalnymi funduszami venture capital, jeśli jest upoważniona jako przedsiębiorstwo inwestycyjne zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE, jako instytucja kredytowa zgodnie z dyrektywą 2013/36/UE, jako spółka zarządzająca UCITS zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE, jako zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zgodnie z dyrektywą 2011/61/UE lub występuje jako agent.*



## Artykuł 13

Zmiany rozporządzenia (UE) nr 346/2013 w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej

W rozporządzeniu (UE) nr 346/2013 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 3 dodaje się lit. o) w brzmieniu:

„o) „czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu” oznaczają bezpośrednie lub pośrednie przekazywanie informacji **lub komunikatów** na temat strategii inwestycyjnych lub koncepcji inwestycyjnych przez zarządzającego kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub w jego imieniu potencjalnym inwestorom mającym miejsce zamieszkania lub siedzibę statutową w Unii w celu zbadania ich zainteresowania kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej, który nie został jeszcze zarejestrowany, **lub zarejestrowanym kwalifikowalnym funduszem na rzecz przedsiębiorczości społecznej, który nie został jeszcze notyfikowany w zakresie wprowadzania do obrotu zgodnie z art. 16 w państwie członkowskim, w którym potencjalni inwestorzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę, przy czym w żadnym wypadku nie stanowi to oferowania ani plasowania na rzecz inwestora inwestycji w jednostki uczestnictwa lub udziały w tym kwalifikowalnym funduszu venture capital**”;
- 2) dodaje się art. 4a w brzmieniu:

„Artykuł 4a

1. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej mogą prowadzić w Unii czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy informacje przedstawiane potencjalnym inwestorom:

■

- c) umożliwiają inwestorom zobowiązanie się do nabycia jednostek uczestnictwa lub udziałów konkretnego kwalifikowalnego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej;
- d) przybierają **ostateczną** formę prospektu emisyjnego, dokumentów założycielskich **lub dokumentów ofertowych** niezarejestrowanych jeszcze kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej, **albo przybierają formę** formularzy subskrypcji lub podobnych dokumentów, w postaci wstępnej lub ostatecznej umożliwiającej inwestorom **inwestowanie w jednostki uczestnictwa lub udziały w kwalifikowalnym funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej. W odniesieniu do już ustanowionych kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej można zapewnić prospekt emisyjny w postaci ostatecznej.**

*Jeżeli prospekt emisyjny lub dokument ofertowy, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. d), przekazano w postaci wstępnej, dokument ten wyraźnie stwierdza, że nie stanowi on oferty ani zaproszenia do subskrypcji jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnym funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej.*

2. *Przed podjęciem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej wysyłają – w formie papierowej lub drogą elektroniczną – proste nieformalne pismo określające państwo lub państwa członkowskie, w których podejmą te czynności, do właściwych organów swojego rodzimego państwa członkowskiego, z kopią do właściwych organów państwa członkowskiego lub państw członkowskich, w którym będą prowadzić czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu.*

Właściwe organy nie wymagają od zarządzających kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej powiadomienia o **zakresie ani adresatach** czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu.

3. *Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej dopilnowują, aby inwestorzy nie nabywali jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnym funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej za pośrednictwem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu i aby inwestorzy, z którymi nawiązano kontakt w ramach czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, mogli nabywać jednostki uczestnictwa lub udziały w kwalifikowalnym funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej dopuszczonym do obrotu na mocy art. 15, 15a lub 16.*



*Jeżeli inwestorzy, którzy byli obiektem czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, w ciągu 18 miesięcy po przeprowadzeniu tych czynności przez zarządzających kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej dokonali subskrypcji jednostek uczestnictwa lub udziałów w kwalifikowalnych funduszach na rzecz przedsiębiorczości społecznej, o których mowa w informacjach dostarczanych w kontekście czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu przez zarządzającego kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej lub w jego imieniu, lub w kwalifikowalnym funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej zarejestrowanym w wyniku takich czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu, subskrypcję taką uznaje się za wynik wprowadzania do obrotu i podlega ona obowiązkowi zgłoszenia oraz w stosownych przypadkach przepisom art. 15, 15a i 16.*

*3a. Państwa członkowskie zapewniają, by zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej dokonywał odpowiednich ustaleń, tak aby informacje związane z jego czynnościami poprzedzającymi wprowadzanie do obrotu były dostępne i przekazywane na żądanie właściwym organom jego macierzystego państwa członkowskiego oraz właściwym organom państw członkowskich, w których prowadził on czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu. Zarządzający kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej dopilnowuje, aby jego działania poprzedzające wprowadzanie do obrotu były odpowiednio dokumentowane, z odniesieniami do państw członkowskich i ze wskazaniem okresów, w których miały miejsce działania poprzedzające wprowadzanie do obrotu, a także z krótkim opisem tych działań, łącznie z informacjami na temat zaprezentowanych strategii inwestycyjnych i, w stosownych przypadkach, wykazem przedstawionych kwalifikowalnych funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej.*

*3b. Strona trzecia angażuje się jedynie w działania, o których mowa w ust. 1, w przyjmującym państwie członkowskim w imieniu zarejestrowanego zarządzającego kwalifikowalnymi funduszami na rzecz przedsiębiorczości społecznej, jeśli jest upoważniona jako przedsiębiorstwo inwestycyjne zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE, jako instytucja kredytowa zgodnie z dyrektywą 2013/36/UE, jako spółka zarządzająca UCITS zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE, jako zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zgodnie z dyrektywą 2011/61/UE lub występuje jako agent.*



### *Artykuł 13a*

*Zmiana rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP)*

*W rozporządzeniu (UE) nr 1286/2014 wprowadza się następujące zmiany:*

*1) w art. 32 ust. 1 datę „31 grudnia 2019 r.” zastępuje się datą „31 grudnia 2021 r.”;*

2) w art. 33 ust. 1 datę „31 grudnia 2018 r.” zastępuje się datą „31 grudnia 2019 r.”;

3) w art. 33 ust. 2 datę „31 grudnia 2018 r.” zastępuje się datą „31 grudnia 2019 r.”;

4) w art. 33 ust. 4 datę „31 grudnia 2018 r.” zastępuje się datą „31 grudnia 2019 r.”.

#### Artykuł 14

##### Ocena

Do dnia [PO: Please insert date 60 months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r. Komisja, w oparciu o wyniki konsultacji publicznych i w świetle wymiany opinii z ESMA i właściwymi organami, przeprowadza ocenę stosowania niniejszego rozporządzenia.

***Do dnia [PO: Please insert date 24 months after the date of entry into force of this amending Regulation] Komisja, w oparciu o wyniki konsultacji z właściwymi organami, ESMA i innymi zainteresowanymi stronami, przedkłada Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie dotyczące zjawiska odwrotnego pozyskiwania (ang. reverse solicitation) oraz sprzedaży produktów i usług z inicjatywy inwestora, określając przy tym zakres tej formy subskrypcji w odniesieniu do funduszy, dystrybucję geograficzną z uwzględnieniem państw trzecich, a także potencjał wykorzystywania tych praktyk do obejścia przepisów dotyczących paszportu.***

#### Artykuł 15

##### Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia [PO: Please insert the twentieth day following that of its publication in the Official Journal of the European Union] r., z wyjątkiem art. 2 ust. 1 i 4, art. 3 ust. 1 i 2, art. 12 i art. 13, które stosuje się od dnia [PO: Please insert date 24 months after the date of entry into force *of this amending Regulation*] r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia [...] r.

*W imieniu Parlamentu Europejskiego*  
Przewodniczący

*W imieniu Rady*  
Przewodniczący

