

32013R0345

25.4.2013.

SLUŽBENI LIST EUROPSKE UNIJE

L 115/1

UREDBA (EU) br. 345/2013 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA**od 17. travnja 2013.****o europskim fondovima poduzetničkog kapitala****(Tekst značajan za EGP)**

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114.,

uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,

nakon proslijeđivanja nacrtu zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke ⁽¹⁾,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora ⁽²⁾,

u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom ⁽³⁾,

budući da:

(1) Poduzetničkim se kapitalom osiguravaju sredstva subjektima koji su općenito vrlo mali, koji su u početnim

fazama svojeg postojanja i koji pokazuju veliki potencijal za rast i širenje. Osim toga, fondovi poduzetničkog kapitala subjektima osiguravaju vrijednu stručnost i znanje, poslovne kontakte, tržišnu vrijednost marke i strateške savjete. Osiguravanjem sredstava i savjeta navedenim subjektima, fondovi poduzetničkog kapitala potiču gospodarski rast, doprinose otvaranju radnih mjesta i mobilizaciji kapitala, potiču osnivanje i širenje inovativnih subjekata, povećavaju ulaganja u istraživanje i razvoj te potiču poduzetništvo, inovacije i konkurentnost u skladu s ciljevima strategije Europa 2020. iz Komunikacije Komisije od 3. ožujka 2010. pod nazivom „Europa 2020.: Strategija za pametan, održiv i uključiv rast” (Europa 2020.) i u okviru dugoročnih izazova država članica, kao što su izazovi utvrđeni u izvješću europskog sustava za analizu strategija i politika iz ožujka 2012. pod nazivom „Globalna kretanja 2030. — građani u međusobno povezanom i policentričnom svijetu”.

(2) Potrebno je putem jedinstvenih pravila u Uniji utvrditi zajednički okvir pravila u vezi s uporabom oznake „EuVECA” za kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala, a posebno sastav imovine fondova koji djeluju pod navedenom oznakom, njihove prihvatljive investicijske ciljeve, investicijske alate kojima se mogu koristiti i kategorije ulagatelja koji ispunjavaju uvjete za ulaganje u takve fondove. Ako nema takvog zajedničkog okvira, postoji opasnost da će države članice poduzeti različite mjere na nacionalnoj razini, što bi imalo izravan negativni učinak i sprečavalo funkcioniranje unutarnjeg tržišta budući da bi se na fondove poduzetničkog kapitala koji žele djelovati u cijeloj Uniji u različitim državama članicama primjenjivala različita pravila. Štoviše, razlike u zahtjevima vezanim za kvalitetu sastava imovine, investicijske ciljeve i prihvatljive ulagatelje mogle bi dovesti do razlika u razini zaštite ulagatelja i do nejasnoća u pogledu investicijskih prijedloga povezanih s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala. Ulagatelji bi, nadalje, trebali imati mogućnost usporedbe investicijskih prijedloga različitih kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala. Potrebno je ukloniti značajne prepreke prekograničnom prikupljanju sredstava putem kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala kako bi se izbjeglo narušavanje tržišnog natjecanja između tih fondova i spriječilo pojavljivanje svih daljnjih mogućih prepreka trgovini i značajnog narušavanja tržišnog natjecanja u budućnosti. Slijedom toga, odgovarajuća pravna osnova za ovu Uredbu je članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) kako ga tumači Sud Europske unije u dosljednoj sudskoj praksi.

⁽¹⁾ SL C 175, 19.6.2012., str. 11.

⁽²⁾ SL C 191, 29.6.2012., str. 72.

⁽³⁾ Stajalište Europskog parlamenta od 12. ožujka 2013. (još nije objavljeno u Službenom listu) i odluka Vijeća od 21. ožujka 2013.

- (3) Potrebno je donijeti uredbu kojom se uspostavljaju jedinstvena pravila primjenljiva na kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala i uvode odgovarajuće obveze za njihove upravitelje u svim državama članicama koji žele prikupljati sredstva u cijeloj Uniji koristeći se oznakom „EuVECA”. Navedenim bi zahtjevima trebalo osigurati povjerenje ulagatelja koji žele ulagati u fondove poduzetničkog kapitala.
- (4) Definiranjem kvalitativnih zahtjeva za uporabu oznake „EuVECA” u obliku uredbe osigurava se izravna primjenljivost navedenih zahtjeva na upravitelje subjekata za zajednička ulaganja koji prikupljaju sredstva koristeći se tom oznakom. Time se također osiguravaju jedinstveni uvjeti za uporabu te oznake tako što se sprečava nastanak različitih nacionalnih zahtjeva kao posljedica prenošenja direktive. Upravitelji subjekata za zajednička ulaganja koji upotrebljavaju oznaku trebali bi slijediti jednaka pravila u cijeloj Uniji, čime će se također ojačati povjerenje ulagatelja. Ovom se Uredbom smanjuje regulatorna složenost i troškovi upravitelja koji se odnose na poštovanje često različitih nacionalnih pravila kojima su uređeni fondovi, posebno za one upravitelje koji žele prikupljati sredstva prekogranično. Ona doprinosi i uklanjanju narušavanja tržišnog natjecanja.
- (5) Kako je navedeno u Komunikaciji Komisije od 7. prosinca 2011. pod nazivom „Akcijski plan za poboljšanje pristupa sredstvima za MSP-e”, Komisija je trebala završiti ispitivanje poreznih prepreka prekograničnim ulaganjima u poduzetnički kapital u 2012. kako bi u 2013. predstavila rješenja usmjerena na uklanjanje prepreka i istodobno sprečavanje izbjegavanja i utaje poreza.
- (6) Trebala bi postojati mogućnost da kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala upravlja vanjski ili unutarnji upravitelj. U slučaju kada kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala upravlja unutarnji upravitelj, fond je ujedno i upravitelj pa bi stoga trebao udovoljavati svim relevantnim zahtjevima za upravitelje na temelju ove Uredbe i biti registriran u skladu s ovom Uredbom. Međutim, kvalificiranom fondu poduzetničkog kapitala s unutarnjim upraviteljem ne bi smjelo biti dopušteno da bude vanjski upravitelj drugih subjekata za zajednička ulaganja ili subjekata za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS).
- (7) Kako bi se razjasnio odnos između ove Uredbe i drugih pravila o subjektima za zajednička ulaganja i njihovim upraviteljima, potrebno je utvrditi da se ova Uredba primjenjuje samo na upravitelje subjekata za zajednička ulaganja, osim UCITS-a obuhvaćenih područjem primjene Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) ⁽¹⁾, koji su osnovani u Uniji i registrirani pri nadležnom tijelu u svojoj matičnoj državi članici u skladu s Direktivom 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova ⁽²⁾, pod uvjetom da ti upravitelji upravljaju imovinom kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala. Međutim, vanjskim upraviteljima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji su registrirani u skladu s ovom Uredbom trebalo bi također dopustiti upravljanje UCITS-ima na temelju odobrenja izdanog u skladu s Direktivom 2009/65/EZ.
- (8) Nadalje, ova se Uredba primjenjuje samo na upravitelje onih subjekata za zajednička ulaganja čija ukupna imovina pod upravljanjem ne premašuje prag iz članka 3. stavka 2. točke (b) Direktive 2011/61/EU. Za potrebe ove Uredbe prag se izračunava na isti način kao i prag iz članka 3. stavka 2. točke (b) Direktive 2011/61/EU.
- (9) Međutim, upravitelji fondova poduzetničkog kapitala koji su registrirani u skladu s ovom Uredbom i čija ukupna imovina pod upravljanjem naknadno premaši prag iz članka 3. stavka 2. točke (b) Direktive 2011/61/EU i koji stoga postanu podložni izdavanju odobrenja za rad od nadležnih tijela matične države članice u skladu s člankom 6. navedene Direktive trebali bi imati mogućnost daljnje uporabe oznake „EuVECA” u vezi s trgovanjem kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u Uniji pod uvjetom da udovoljavaju zahtjevima utvrđenim navedenom Direktivom te da i dalje u svakom trenutku udovoljavaju određenim zahtjevima koji se odnose na uporabu oznake „EuVECA” navedenim u ovoj Uredbi u vezi s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala. To se odnosi na postojeće kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala i na kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala osnovane nakon premašivanja praga.
- (10) Ova se Uredba ne bi smjela primjenjivati u slučaju kada upravitelji subjekata za zajednička ulaganja ne žele upotrebljavati oznaku „EuVECA”. U tim bi se slučajevima trebala nastaviti primjenjivati postojeća nacionalna pravila i opća pravila Unije.
- (11) Ovom bi Uredbom trebalo uspostaviti jedinstvena pravila o naravi kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, posebno o kvalificiranim subjektima za imovinu u koja će kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala smjeti ulagati i o investicijskim instrumentima koje će koristiti. To je potrebno kako bi se povukla jasna crta razgraničenja između kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i alternativnih investicijskih fondova koji primjenjuju druge, u manjoj mjeri specijalizirane investicijske strategije, na primjer otkupe poduzeća ili spekulativna ulaganja u nekretnine, koje se ne nastoje poticati ovom Uredbom.

⁽¹⁾ SL L 302, 17.11.2009., str. 32.

⁽²⁾ SL L 174, 1.7.2011., str. 1.

- (12) U skladu s ciljem preciznog određivanja subjekata za zajednička ulaganja koje treba obuhvatiti ovom Uredbom te kako bi se osigurala usredotočenost na osiguravanje kapitala malim subjektima u početnim fazama postojanja, kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala trebalo bi smatrati fondove koji u takve subjekte namjeravaju uložiti najmanje 70 % ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv. Kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala ne bi trebalo dopustiti da ulože više od 30 % svojeg ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv u imovinu koja nije kvalificirano ulaganje. To znači da, budući da bi prag od 30 % trebao u svakom trenutku biti najveći dozvoljeni iznos za nekvalificirana ulaganja, prag od 70 % trebao bi biti rezerviran za kvalificirana ulaganja tijekom životnog vijeka kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala. Navedene bi pragove trebalo izračunavati na temelju iznosa koji se mogu uložiti nakon odbitka svih relevantnih troškova i držanja u gotovini i njezinim ekvivalentima. U ovoj Uredbi trebalo bi utvrditi detalje potrebne za izračun pragova.
- (13) Svrha je ove Uredbe potaknuti rast i inovacije malih i srednjih poduzeća (MSP-a) u Uniji. Ulaganja u kvalificirane subjekte za imovinu osnovane u trećim zemljama mogu kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala donijeti više kapitala i time koristiti MSP-ima u Uniji. Međutim, ova Uredba ni u kom slučaju ne bi smjela pogodovati ulaganjima u subjekte za imovinu osnovane u trećim zemljama koje karakterizira nedostatak odgovarajućih sporazuma o suradnji između nadležnog tijela matične države članice upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i nadležnih tijela drugih država članica u kojima se dionicama ili udjelima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala namjerava trgovati ili nedostatak učinkovite razmjene informacija u vezi s poreznim pitanjima.
- (14) Kako bi imao pravo upotrebljavati oznaku „EuVECA” kako je utvrđeno ovom Uredbom, kao prvo, kvalificirani fond poduzetničkog kapitala trebao bi biti osnovan u Uniji. U roku od dvije godine od datuma primjene ove Uredbe Komisija bi trebala preispitati ograničenje uporabe oznake „EuVECA” na fondove osnovane u Uniji, uzimajući u obzir iskustvo primjene Preporuke Komisije u vezi s mjerama za poticanje trećih zemalja na primjenu minimalnih standarda dobrog upravljanja u vezi s poreznim pitanjima.
- (15) Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala trebali bi biti sposobni tijekom životnog vijeka predmetnog fonda privući dodatne uplate u kapital fonda.
- Takve dodatne uplate u kapital fonda tijekom životnog vijeka kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala trebalo bi uzeti u obzir prilikom razmatranja sljedećeg ulaganja u imovinu koja nije kvalificirana imovina. Dodatne uplate u kapital fonda trebale bi biti dopuštene u skladu s kriterijima i uvjetima utvrđenima u pravilima ili osnivačkim aktima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala.
- (16) Kvalificirana ulaganja trebala bi biti u obliku vlasničkih instrumenata ili instrumenata nalik vlasničkim instrumentima. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima obuhvaćaju vrstu instrumenta financiranja koji je kombinacija vlasničkog kapitala i duga, pri čemu je povrat od instrumenta povezan s dobiti ili gubitkom kvalificiranog subjekta za imovinu, a otplata instrumenta u slučaju neispunjavanja obveza nije potpuno osigurana. Takvi instrumenti uključuju različite instrumente financiranja kao što su podređeni zajmovi, tiho sudjelovanje, sudjelujući zajmovi, prava na udio u dobiti, zamjenjive obveznice i obveznice s varantima. Kao moguća dopuna vlasničkim instrumentima i instrumentima nalik vlasničkim, ali ne i zamjena za njih, trebali bi biti dozvoljeni osigurani ili neosigurani zajmovi kao što je financiranje premošćivanja, koje je odobreno od strane kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kvalificiranom subjektu za imovinu u kojem kvalificirani fond poduzetničkog kapitala već ima kvalificirano ulaganje, pod uvjetom da se za takve zajmove ne upotrebljava više od 30 % ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala. Nadalje, kako bi se odrazile postojeće poslovne prakse na tržištu poduzetničkog kapitala, kvalificiranom fondu poduzetničkog kapitala trebala bi biti dozvoljena kupnja postojećih udjela ili dionica kvalificiranog subjekta za imovinu od postojećih imatelja udjela ili dionica tog subjekta. Također bi trebalo dopustiti ulaganja u druge kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala kako bi se osigurale najšire moguće prilike za prikupljanje sredstava. Kako bi se spriječilo slabljenje ulaganja u kvalificirane subjekte iz imovine, kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala trebalo bi dozvoliti ulaganja u druge kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala samo pod uvjetom da ti kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala i sami nisu uložili više od 10 % svojeg ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv u druge kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala.
- (17) Osnovne djelatnosti fondova poduzetničkog kapitala su osiguravanje sredstava MSP-ima putem primarnih ulaganja. Fondovi poduzetničkog kapitala ne bi smjeli sudjelovati u sistemski važnim bankarskim aktivnostima izvan uobičajenog bonitetnog regulatornog okvira (takozvanog „bankarstva u sjeni”) niti slijediti tipične strategije rizičnog kapitala, kao što je otkup poduzeća financijskog polugom.

- (18) U skladu sa strategijom Europa 2020., cilj ove Uredbe je promicanje ulaganja poduzetničkog kapitala u inovativne MSP-e s uporištem u realnom gospodarstvu. Kreditne institucije, investicijska društva, osiguravajuća društva, financijska holding društva i mješovita holding društva stoga bi trebalo isključiti iz definicije kvalificiranih subjekata za imovinu u smislu ove Uredbe.
- (19) Kako bi se uspostavila osnovna zaštita za razlikovanje kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala osnovanih u skladu s ovom Uredbom od šire kategorije alternativnih investicijskih fondova koji trguju izdanim vrijednosnim papirima na sekundarnim tržištima, potrebno je utvrditi pravila tako da kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala ulažu primarno u izravno izdane instrumente.
- (20) Kako bi se upraviteljima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala omogućila određena fleksibilnost u ulaganjima i upravljanju likvidnošću kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, trgovanje dionicama ili sudjelovanje u udjelima u nekvalificiranim subjektima za imovinu ili stjecanje nekvalificiranih ulaganja trebalo bi biti dopušteno do najviše 30 % ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv.
- (21) Kako bi se osigurala pouzdanost i laka prepoznatljivost oznake „EuVECA” za ulagatelje u cijeloj Uniji, pravo na uporabu oznake „EuVECA” prilikom trgovanja kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u cijeloj Uniji trebali bi imati samo upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji udovoljavaju jedinstvenim kvalitativnim kriterijima kako je utvrđeno ovom Uredbom.
- (22) Kako bi se osiguralo da kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala imaju poseban i prepoznatljiv profil koji je prikladan njihovoj namjeni, trebala bi postojati jedinstvena pravila o sastavu imovine i o investicijskim tehnikama koje su dopuštene takvim fondovima.
- (23) Kako bi se osiguralo da kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala ne doprinose razvoju sistemskih rizika te da se takvi fondovi u svojim ulagateljskim aktivnostima koncentriraju na pružanje podrške kvalificiranim subjektima za imovinu, uporabu financijske poluge na razini fonda ne bi trebalo dopustiti. Upraviteljima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala trebalo bi dopustiti zaduživanje, izdavanje dužničkih financijskih instrumenata ili pružanje jamstava na razini kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala samo pod uvjetom da su takva zaduživanja, dužnički financijski instrumenti ili jamstva pokriveni obvezom uplate kapitala na poziv i ne dovode do povećanja izloženosti fonda iznad razine obveza uplate kapitala. Predujmovi u gotovini ulagatelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji su potpuno pokriveni kapitalnim obvezama tih ulagatelja ne dovode do povećanja izloženosti kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i stoga bi ih trebalo dopustiti. Također, kako bi se fondu omogućilo pokrivanje izvanrednih potreba za likvidnošću koje mogu nastati između poziva na uplatu u kapital od ulagatelja i stvarnog primitka kapitala na svojim računima, kratkoročno zaduživanje trebalo bi dopustiti pod uvjetom da iznos takvog zaduženja ne premašuje obveze uplate kapitala na poziv.
- (24) Kako bi se osiguralo da se trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala provodi samo s ulagateljima s iskustvom, znanjem i stručnošću za donošenje vlastitih odluka o ulaganju i za pravilnu procjenu rizika koje takvi fondovi sa sobom nose te kako bi se očuvalo povjerenje ulagatelja u kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala, trebalo bi utvrditi određene zaštitne mjere. Stoga bi se trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala trebalo provoditi samo s ulagateljima koji su profesionalni ulagatelji ili koji se mogu smatrati profesionalnim ulagateljima na temelju Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata ⁽¹⁾. Međutim, kako bi se osigurala dovoljno široka baza ulagatelja za ulaganja u kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala, poželjno je također da određeni drugi ulagatelji imaju pristup kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala, uključujući imućne pojedince. Međutim, za te druge ulagatelje trebalo bi utvrditi određene zaštitne mjere kako bi se osiguralo da se trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala provodi samo s ulagateljima s odgovarajućim profilom za takva ulaganja. Te zaštitne mjere isključuju trgovanje uporabom periodičnih planova štednje. Nadalje, ulaganja od strane rukovoditelja, direktora ili zaposlenika uključenih u upravljanje upraviteljem kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala bi trebalo biti moguće kada ulažu u kvalificirani fond poduzetničkog kapitala kojim oni upravljaju, budući da takvi pojedinci imaju dovoljno znanja za sudjelovanje u ulaganjima u poduzetnički kapital.

⁽¹⁾ SL L 145, 30.4.2004., str. 1.

- (25) Kako bi se osiguralo da oznaku „EuVECA” upotrebljavaju samo upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji udovoljavaju jedinstvenim kvalitativnim kriterijima u vezi s njihovim ponašanjem na tržištu, trebala bi postojati pravila o poslovnom ponašanju i odnosima tih upravitelja s njihovim ulagateljima. Iz istog razloga trebali bi biti uspostavljeni jedinstveni uvjeti postupanja upravitelja vezani za upravljanje sukobom interesa. Navedenim bi pravilima i uvjetima od upravitelja trebalo također zahtijevati uspostavljanje potrebnih organizacijskih i administrativnih mjera kako bi se osiguralo prikladno upravljanje sukobom interesa.
- (26) U slučaju kada upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala namjerava delegirati svoje poslove trećim osobama, takvo delegiranje poslova trećim osobama ne bi trebalo utjecati na odgovornost upravitelja prema fondu poduzetničkog kapitala i njegovim ulagateljima. Štoviše, upravitelj ne bi smio delegirati svoje poslove u tolikoj mjeri da se on, u biti, više ne može smatrati upraviteljem kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i da se njegova uloga smanji na ulogu poštanskog sandučića. Upravitelj bi trebao ostati odgovoran za pravilno izvršavanje delegiranih poslova i poštovanje ove Uredbe u svakom trenutku. Delegiranje poslova ne bi smjelo umanjiti učinkovitost nadzora upravitelja, a posebno ne bi smjelo sprečavati upravitelja da djeluje, odnosno da fondom upravlja u najboljem interesu njegovih ulagatelja.
- (27) Kako bi se osigurao integritet oznake „EuVECA”, trebalo bi uspostaviti kvalitativne kriterije u vezi s organizacijom upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala. Stoga bi trebalo utvrditi jedinstvene, razmjerne zahtjeve za potrebe održavanja odgovarajućih tehničkih i ljudskih resursa.
- (28) Kako bi se osiguralo pravilno upravljanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala i mogućnost upravitelja da pokriju potencijalne rizike proizišle iz njihovih aktivnosti, trebalo bi utvrditi jedinstvene, razmjerne zahtjeve za upravitelje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala za održavanje dostatnog regulatornog kapitala. Iznos takvog regulatornog kapitala trebao bi biti dovoljan za osiguravanje kontinuiteta i prikladnog upravljanja kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala.
- (29) Radi zaštite ulagatelja potrebno je osigurati pravilno vrednovanje imovine kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala. Pravila ili osnivački akti kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala stoga bi trebali sadržavati odredbe o vrednovanju imovine. Time bi se trebao osigurati integritet i transparentnost vrednovanja.
- (30) Kako bi se osiguralo da upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji upotrebljavaju oznaku „EuVECA” u dovoljnoj mjeri izvješćuju o svojim aktivnostima, trebalo bi uspostaviti jedinstvena pravila o godišnjim izvješćima.
- (31) Kako bi se osigurao integritet oznake „EuVECA” u očima ulagatelja, potrebno je osigurati da je upotrebljavaju samo upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji su potpuno transparentni u pogledu svoje investicijske politike i investicijskih ciljeva. Stoga bi trebalo utvrditi jedinstvena pravila o zahtjevima za objavljivanje koji su obvezni za takve upravitelje u odnosu prema njihovim ulagateljima. Posebno bi trebale postojati obveze objavljivanja prije sklapanja ugovora, u vezi s investicijskom strategijom i ciljevima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, investicijskim instrumentima koji se upotrebljavaju, informacijama o troškovima i povezanim naknadama i profilom rizičnosti/uspešnosti ulaganja koje predlaže kvalificirani fond. S ciljem ostvarivanja visokog stupnja transparentnosti, takvi zahtjevi za objavljivanjem trebali bi uključivati i informacije o načinu izračuna nagrađivanja upravitelja.
- (32) Kako bi se osigurao učinkoviti nadzor jedinstvenih zahtjeva sadržanih u ovoj Uredbi, nadležno tijelo matične države članice trebalo bi nadzirati udovoljavaju li upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala jedinstvenim zahtjevima utvrđenim ovom Uredbom. U tu svrhu, upravitelji koji namjeravaju trgovati svojim kvalificiranim fondovima pod oznakom „EuVECA” trebali bi obavijestiti nadležno tijelo svoje matične države članice o toj namjeri. Nadležno tijelo trebalo bi registrirati upravitelja ako su pružene sve potrebne informacije i ako su uspostavljene odgovarajuće mjere za udovoljavanje zahtjevima iz ove Uredbe. Takva registracija trebala bi biti valjana u cijeloj Uniji.
- (33) Kako bi se olakšalo učinkovito prekogranično trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala, registraciju upravitelja trebalo bi provesti što je brže moguće.
- (34) Dok su zaštitne mjere u ovu Uredbu uključene kako bi osigurale pravilnu uporabu sredstava fondova, nadzorna tijela trebala bi biti oprezna u pogledu osiguravanja usklađenosti s navedenim zaštitnim mjerama.
- (35) Kako bi se osigurao učinkoviti nadzor usklađenosti s jedinstvenim kriterijima utvrđenima ovom Uredbom, trebalo bi uspostaviti pravila o okolnostima pod kojima se ažuriraju informacije dostavljene nadležnom tijelu matične države članice.

- (36) Za učinkoviti nadzor zahtjeva utvrđenih ovom Uredbom trebalo bi također uspostaviti proces za prekogranične obavijesti između nadležnih nadzornih tijela koji će se pokretati nakon registracije upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala u njegovoj matičnoj državi članici.
- (37) Kako bi se održali transparentni uvjeti za trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u cijeloj Uniji, europskom nadzornom tijelu (Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala) („ESMA“), uspostavljenom Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća⁽¹⁾, trebalo bi povjeriti održavanje središnje baze podataka s popisom upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i popisom kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala kojima oni upravljaju, a koji su registrirani u skladu s ovom Uredbom.
- (38) U slučaju kada nadležno tijelo države članice domaćina na temelju jasnih i opravdanih razloga smatra da na njezinom državnom području upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala postupi u suprotnosti s ovom Uredbom, o tome bi trebalo bez odlaganja obavijestiti nadležno tijelo matične države članice, koje bi trebalo poduzeti odgovarajuće mjere.
- (39) Ako upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala nastavi postupati na način koji je jasno u suprotnosti s ovom Uredbom unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice ili jer nadležno tijelo matične države članice nije poduzelo mjere u razumnom vremenskom roku, nadležno tijelo države članice domaćina trebalo bi imati mogućnost, nakon što je obavijestilo nadležno tijelo matične države članice, poduzeti sve odgovarajuće mjere kako bi zaštitilo ulagatelje, uključujući mogućnost sprečavanja predmetnog upravitelja u obavljanju svakog daljnjeg trgovanja svojim fondovima poduzetničkog kapitala na državnom području države članice domaćina.
- (40) Kako bi se osigurao učinkoviti nadzor jedinstvenih kriterija uspostavljenih ovom Uredbom, ova Uredba sadrži popis nadzornih ovlasti koje nadležna tijela moraju imati na raspolaganju.
- (41) Kako bi se osigurala pravilno izvršenje, ova Uredba sadrži administrativne sankcije i druge mjere u slučaju povrede ključnih odredaba ove Uredbe, a to su pravila o sastavu imovine fonda, o zaštitnim mjerama u vezi s identitetom prihvatljivih ulagatelja i o uporabi oznake „EuVECA” samo od strane upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji su registrirani u skladu s ovom Uredbom. Povreda tih ključnih odredaba trebala bi prema potrebi dovesti do zabrane uporabe oznake i do uklanjanja predmetnog upravitelja iz registra.
- (42) Nadležna tijela u matičnim državama članicama i državama članicama domaćinima i ESMA trebali bi razmjenjivati informacije u vezi s nadzorom.
- (43) Učinkovita regulatorna suradnja među tijelima zaduženima za nadzor usklađenosti s jedinstvenim kriterijima utvrđenim ovom Uredbom zahtijeva primjenu visoke razine profesionalne tajne na sva relevantna nacionalna tijela i na ESMA-u.
- (44) Kako bi se odredili zahtjevi utvrđeni ovom Uredbom, na Komisiju bi trebalo prenijeti ovlasti za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a, u odnosu na vrste sukoba interesa koje upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala trebaju izbjegavati i na korake koje s tim u vezi treba poduzeti. Posebno je važno da Komisija obavi odgovarajuća savjetovanja tijekom pripremnog dijela posla, uključujući i savjetovanja na stručnoj razini. Prilikom izrade i sastavljanja delegiranih akata Komisija bi trebala osigurati istovremenu, pravodobnu i odgovarajuću dostavu relevantnih dokumenata Europskom parlamentu i Vijeću.
- (45) Tehnički standardi za financijske usluge trebali bi osigurati dosljedno usklađivanje i visoku razinu nadzora u cijeloj Uniji. Bilo bi učinkovito i primjereno ESMA-i, kao tijelu s visoko specijaliziranim stručnim znanjem, povjeriti izradu nacrti provedbenih tehničkih standarda u slučaju kada oni ne uključuju donošenje odluka u okviru politike, kao i njihovu dostavu Komisiji.
- (46) Komisiju bi trebalo ovlastiti za usvajanje provedbenih tehničkih standarda putem provedbenih akata na temelju članka 291. UFEU-a i u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA-i bi trebalo povjeriti izradu provedbenih tehničkih standarda u vezi s oblikom obavijesti iz ove Uredbe.

⁽¹⁾ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

- (47) U roku od četiri godine od datuma primjene ove Uredbe Komisija bi trebala provesti preispitivanje ove Uredbe kako bi procijenila razvoj tržišta poduzetničkog kapitala. Preispitivanje bi trebalo uključivati opće istraživanje funkcioniranja pravila iz ove Uredbe i iskustva stečena u vezi s njihovom primjenom. Na temelju preispitivanja Komisija bi trebala podnijeti izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, uz koje, prema potrebi, prilaže zakonodavne prijedloge.
- (48) Nadalje, u roku od četiri godine od datuma primjene ove Uredbe Komisija bi trebala započeti preispitivanje uzajamnog djelovanja između ove Uredbe i drugih pravila o subjektima za zajednička ulaganja i njihovim upraviteljima, posebno onih iz Direktive 2011/61/EU. To bi se preispitivanje trebalo posebno odnositi na područje primjene ove Uredbe uz ocjenu potrebe za proširenjem područja njezine primjene kako bi se upraviteljima većih alternativnih investicijskih fondova omogućila uporaba oznake „EuVECA”. Na temelju preispitivanja Komisija bi trebala podnijeti izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, uz koje, prema potrebi, prilaže zakonodavne prijedloge.
- (49) U okviru navedenog preispitivanja Komisija bi trebala ocijeniti sve prepreke koje su ulagatelje možda ometale u unosu sredstava, uključujući i kako na institucionalne ulagatelje utječu druge bonitetne uredbe koje se na njih mogu primjenjivati. Osim toga, Komisija bi trebala prikupiti podatke za procjenu doprinosa oznake „EuVECA” drugim programima Unije, kao što je Horizont 2020., kojim se također nastoji pružiti potpora inovacijama u Uniji.
- (50) S obzirom na Komunikaciju Komisije od 6. listopada 2010. pod nazivom „Vodeća inicijativa iz strategije Europa 2020.: Unija inovacija” i Komunikacije Komisije od 7. prosinca 2011. pod nazivom „Aksijski plan za poboljšanje pristupa sredstvima za MSP-e”, važno je osigurati učinkovitost javnih programa u cijeloj Uniji kako bi se pružila podrška tržištu poduzetničkog kapitala te koordinaciju i uzajamnu usklađenost različitih politika Unije usmjerenih na poticanje inovacija, uključujući politike o tržišnom natjecanju i istraživanju. Ključni fokus politika Unije u odnosu na inovacije i rast jest zelena tehnologija budući da je cilj Unije zauzimati globalni vodeći položaj u području pametnog i održivog rasta te energetske učinkovitosti i učinkovitosti resursa, također i u pogledu sredstava za MSP-e. Prilikom preispitivanja ove Uredbe Komisija bi trebala ocijeniti njezin učinak na napredak prema ostvarivanju tog cilja.
- (51) ESMA bi trebala ocijeniti svoje potrebe za osobljem i resursima koje proizlaze iz ovlasti i dužnosti koje preuzima u skladu s ovom Uredbom te podnijeti izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji.
- (52) Europski investicijski fond (EIF) ulaže, između ostalog, u fondove poduzetničkog kapitala u cijeloj Uniji. Mjere iz ove Uredbe za omogućivanje jednostavnog utvrđivanja fondova poduzetničkog kapitala s definiranim zajedničkim obilježjima trebale bi EIF-u olakšati prepoznavanje fondova poduzetničkog kapitala osnovanih u skladu s ovom Uredbom kao mogućih investicijskih ciljeva. EIF bi stoga trebalo potaknuti na ulaganja u kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala.
- (53) U ovoj se Uredbi poštuju temeljna prava i načela priznata ponajprije Poveljom o temeljnim pravima Europske unije, uključujući pravo na poštovanje privatnog i obiteljskog života (članak 7.) i slobodu poduzetništva (članak 16.).
- (54) Direktivom 95/46/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 24. listopada 1995. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom prijenosu takvih podataka ⁽¹⁾ uređena je obrada osobnih podataka koja se provodi u državama članicama u okviru ove Uredbe i pod nadzorom nadležnih tijela država članica, posebno javnih neovisnih tijela koja određuju države članice. Uredbom (EZ) br. 45/2001 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. prosinca 2000. o zaštiti osoba u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama i tijelima Zajednice i o slobodnom kretanju takvih podataka ⁽²⁾ uređena je obrada osobnih podataka koju provodi ESMA u okviru ove Uredbe i pod nadzorom Europskog nadzornika za zaštitu podataka.
- (55) Ovom se Uredbom ne bi smjela dovoditi u pitanje primjena pravila o državnim potporama na kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala.
- (56) Budući da ciljeve ove Uredbe odnosno osiguravanje primjene jedinstvenih zahtjeva na trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala i uspostavljanje jednostavnog sustava registracije za upravitelje kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, čime se olakšava trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u cijeloj Uniji, uzimajući pritom u najvećoj mogućoj mjeri u obzir potrebu za uravnoteženjem sigurnosti i pouzdanosti povezanih s uporabom oznake „EuVECA” s učinkovitim djelovanjem tržišta poduzetničkog kapitala i troškom njegovih različitih sudionika, države članice ne mogu ostvariti u dovoljnoj mjeri, nego se, zbog njihovog opsega i učinaka, mogu na bolji način ostvariti na razini Unije, Unija može usvojiti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti kako je utvrđeno člankom 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti kako je utvrđeno u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,

⁽¹⁾ SL L 281, 23.11.1995., str. 31.

⁽²⁾ SL L 8, 12.1.2001., str. 1.

DONIJELI SU OVU UREDBU:

POGLAVLJE I.

PREDMET, PODRUČJE PRIMJENE I DEFINICIJE

Članak 1.

Ovom se Uredbom utvrđuju jedinstveni zahtjevi i uvjeti za upravitelje subjekata za zajednička ulaganja koji žele upotrijebiti oznaku „EuVECA” u vezi s trgovanjem kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u Uniji i pritom doprinositi neometanom funkcioniranju unutarnjeg tržišta.

Njome se također utvrđuju jedinstvena pravila za trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala s prihvatljivim ulagateljima u cijeloj Uniji, za sastav imovine kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, za prihvatljive investicijske instrumente i tehnike koje trebaju upotrebljavati kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala i za organizaciju, ponašanje i transparentnost upravitelja koji trguju kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u cijeloj Uniji.

Članak 2.

1. Ova se Uredba primjenjuje na upravitelje subjekata za zajednička ulaganja, kako su definirani u članku 3. točki (a) koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

- (a) njihova ukupna imovina pod upravljanjem ne premašuje prag iz članka 3. stavka 2. točke (b) Direktive 2011/61/EU;
- (b) osnovani su u Uniji;
- (c) podliježu registraciji pri nadležnim tijelima svoje matične države članice u skladu s člankom 3. stavkom 3. točkom (a) Direktive 2011/61/EU; i
- (d) upravljaju imovinom kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala.

2. Ako ukupna imovina kojom upravljaju upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji su registrirani u skladu s člankom 14. ove Uredbe naknado premaši prag iz članka 3. stavka 2. točke (b) Direktive 2011/61/EU i ako ti upravitelji stoga postanu podložni izdavanju odobrenja za rad u skladu s člankom 6. navedene Direktive, oni mogu nastaviti upotrebljavati oznaku „EuVECA” u vezi s trgovanjem kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u Uniji, pod uvjetom

da u vezi s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala kojima upravljaju u svakom trenutku:

- (a) udovoljavaju zahtjevima utvrđenima Direktivom 2011/61/EU; i
- (b) nastave poštovati članke 3. i 5. te članak 13. stavak 1. točke(c) i (i) ove Uredbe.

3. Ako su upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala vanjski upravitelji i ako su registrirani u skladu s člankom 14., mogu dodatno upravljati subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) pod uvjetom da dobiju odobrenje za rad na temelju Direktive 2009/65/EZ.

Članak 3.

Za potrebe ove Uredbe primjenjuju se sljedeće definicije:

- (a) „subjekt za zajednička ulaganja” znači alternativni investicijski fond (AIF) kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki (a) Direktive 2011/61/EU;
- (b) „kvalificirani fond poduzetničkog kapitala” znači subjekt za zajednička ulaganja koji:
 - i. namjerava uložiti najmanje 70 % svojeg ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv u imovinu koja predstavlja kvalificirana ulaganja, izračunano na temelju iznosa koji se mogu uložiti nakon odbitka svih relevantnih troškova i držanja u gotovini i njezinim ekvivalentima, u roku utvrđenom u njegovim pravilima ili osnivačkim aktima;
 - ii. ne upotrebljava više od 30 % svojeg ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv za stjecanje imovine koja ne predstavlja kvalificirana ulaganja, izračunano na temelju iznosa koji se može uložiti nakon odbitka svih relevantnih troškova i držanja u gotovini i njezinim ekvivalentima;
 - iii. je osnovan na državnom području države članice;
- (c) „upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala” znači pravna osoba čija je osnovna djelatnost upravljanje najmanje jednim kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala;

(d) „kvalificirani subjekt za imovinu” znači subjekt koji:

i. u trenutku ulaganja od strane kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala

— nije uvršten za trgovanje na uređenom tržištu ni na multilateralnoj tržišnoj platformi (MTP) kako je definirano u članku 4. stavku 1. točkama 14. i 15. Direktive 2004/39/EZ,

— zapošljava manje od 250 osoba, i

— ima godišnji prihod koji ne prelazi 50 milijuna EUR ili godišnju ukupnu aktivu koja ne prelazi 43 milijuna EUR;

ii. sam nije subjekt za zajednička ulaganja;

iii. nije jedno ili više od sljedećeg:

— kreditna institucija kako je definirano u članku 4. točki 1. Direktive 2006/48/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2006. o osnivanju i obavljanju djelatnosti kreditnih institucija ⁽¹⁾,

— investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2004/39/EZ,

— društvo za osiguranje kako je definirano u članku 13. točki 1. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) ⁽²⁾,

— financijski holding kako je definiran u članku 4. točki 19. Direktive 2006/48/EZ, ili

— mješoviti holding kako je definiran u članku 4. točki 20. Direktive 2006/48/EZ;

iv. osnovan je na državnom području države članice ili treće zemlje pod uvjetom da treća zemlja:

— nije uvrštena na popis zemalja i područja koja ne surađuju, a koji vodi Radna skupina za financijske mjere protiv pranja novca i financiranja terorizma,

— potpisala je sporazum s matičnom državom članicom upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i sa svim drugim državama članicama

u kojima se namjerava trgovati dionicama ili udjelima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kako bi se osiguralo da treća zemlja u potpunosti poštuje sve standarde utvrđene u članku 26. modela konvencije OECD-a o porezu na dohodak i kapital i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u vezi s poreznim pitanjima, uključujući sve višestrane porezne sporazume,

(e) „kvalificirano ulaganje” znači bilo koji od sljedećih instrumenata:

i. vlasnički instrument ili instrumenti nalik vlasničkom instrumentu koje izdaje:

— kvalificirani subjekt za imovinu i koje je kvalificirani fond poduzetničkog kapitala stekao izravno od kvalificiranog subjekta za imovinu,

— kvalificirani subjekt za imovinu u zamjenu za vlasnički vrijednosni papir koji izdaje kvalificirani subjekt za imovinu, ili

— subjekt koji je većinski vlasnik kvalificiranog subjekta za imovinu i kojeg je kvalificirani fond poduzetničkog kapitala stekao u zamjenu za vlasnički instrument izdan od strane kvalificiranog subjekta za imovinu;

ii. osigurani ili neosigurani zajmovi koje kvalificirani fond poduzetničkog kapitala daje kvalificiranom subjektu za imovinu u kojem kvalificirani fond poduzetničkog kapitala već ima kvalificirana ulaganja, pod uvjetom da se za takve zajmove ne upotrebljava više od 30 % ukupno uplaćenog kapitala i obveza uplate kapitala na poziv kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala;

iii. udjeli ili dionice kvalificiranog subjekta za imovinu stečeni od postojećih imatelja udjela ili dionica tog subjekta;

iv. dionice ili udjeli jednog ili više drugih kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, pod uvjetom da ti kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala i sami nisu uložili više od 10 % svojeg ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv u kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala;

(f) „relevantni troškovi” znači sve naknade, pristojbe i izdaci koje izravno ili neizravno snose ulagatelji, a koji su dogovoreni između upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i njegovih ulagatelja;

⁽¹⁾ SL L 177, 30.6.2006., str. 1.

⁽²⁾ SL L 335, 17.12.2009., str. 1.

- (g) „vlasnički instrument” znači vlasnički udjel u subjektu koji predstavljaju dionice ili drugi oblici sudjelovanja u kapitalu kvalificiranog subjekta za imovinu koji se izdaju ulagateljima;
- (h) „instrumenti nalik vlasničkom instrumentu” znači svaka vrsta instrumenta financiranja koji je kombinacija vlasničkog instrumenta i duga, pri čemu je povrat od instrumenta povezan s dobiti ili gubitkom kvalificiranog subjekta za imovinu, a otplata instrumenta u slučaju neispunjavanja obveza nije potpuno osigurana;
- (i) „trgovanje” znači izravna ili neizravna ponuda ili plasiranje, na inicijativu upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili u njegovo ime, dionica ili udjela fonda poduzetničkog kapitala kojim on upravlja, ulagateljima s boravištem ili registriranim sjedištem u Uniji;
- (j) „obveza uplate kapitala” znači svaka obveza na temelju koje je ulagatelj dužan, u roku utvrđenom u pravilima ili osnivačkim aktima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala, steći udjel u tom fondu ili izvršiti uplatu kapitala u taj fond;
- (k) „matična država članica” znači država članica u kojoj je upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala osnovan i u kojoj se mora registrirati pri nadležnim tijelima u skladu s člankom 3. stavkom 3. točkom (a) Direktive 2011/61/EU;
- (l) „država članica domaćin” znači država članica koja nije matična država članica, a u kojoj upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala trguje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u skladu s ovom Uredbom;
- (m) „nadležno tijelo” znači nacionalno tijelo koje matična država članica zakonom ili propisom određuje za provedbu registracije upravitelja subjekata za zajednička ulaganja koji su obuhvaćeni područjem primjene ove Uredbe.

U vezi s prvim podstavkom točkom (c), ako je pravnim oblikom kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala dopušteno unutarnje upravljanje i ako upravno tijelo fonda ne imenuje vanjskog upravitelja, kvalificirani fond poduzetničkog kapitala registrira se kao upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala u skladu s člankom 14. Kvalificirani fond poduzetničkog kapitala koji je registriran kao unutarnji upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ne može biti registriran kao vanjski upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala drugih subjekata za zajednička ulaganja.

POGLAVLJE II.

UVJETI UPORABE OZNAKE „EuVECA”

Članak 4.

Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji udovoljavaju zahtjevima utvrđenim u ovom poglavlju imaju pravo na uporabu oznake „EuVECA” u vezi s trgovanjem kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala u Uniji.

Članak 5.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala osiguravaju da se prilikom stjecanja imovine koja nije kvalificirano ulaganje za stjecanje takve imovine ne upotrebljava više od 30 % ukupno uplaćenog kapitala i obveze uplate kapitala na poziv. Prag od 30 % izračunava se na temelju iznosa koji se može uložiti nakon odbitka svih relevantnih troškova. Držanja u gotovini i njezinim ekvivalentima ne uzimaju se u obzir prilikom izračuna tog praga jer se gotovina i njezini ekvivalenti ne smatraju ulaganjima.

2. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala ne smiju na razini kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala primjenjivati nikakve metode kojima se izloženost fonda povećava iznad razine obveze uplate kapitala, bilo putem posudbe gotovine ili vrijednosnih papira, uključivanja u pozicije u izvedenicama ili na neki drugi način.

3. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala mogu se na razini kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala zaduživati, izdavati dužničke financijske instrumente ili pružati jamstva samo ako su takva zaduživanja, dužnički financijski instrumenti ili jamstva pokriveni obvezama uplate kapitala na poziv.

Članak 6.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala trguju dionicama ili udjelima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala isključivo s ulagateljima koji se smatraju profesionalnim ulagateljima u skladu s odjeljkom I. Priloga II. Direktivi 2004/39/EZ ili s kojima se na zahtjev može postupati kao s profesionalnim ulagateljima u skladu s odjeljkom II. Priloga II. Direktivi 2004/39/EZ ili s drugim ulagateljima koji:

- (a) se obvežu uložiti najmanje 100 000 EUR; i
- (b) u pisanom obliku izjave, u dokumentu odvojenom od ugovora koji se sklapa u vezi s preuzimanjem obveze ulaganja, da su svjesni rizika povezanih s predviđenom obvezom ili ulaganjem.

2. Stavak 1. ovog članka ne primjenjuje se na ulaganja rukovoditelja, direktora ili zaposlenika uključenih u upravljanje upraviteljem kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kada ulažu u kvalificirani fond poduzetničkog kapitala kojim oni upravljaju.

Članak 7.

Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala dužni su u vezi s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala kojima upravljaju:

- (a) postupati pošteno i pravedno te u provedbi svojih aktivnosti djelovati s pažnjom dobrog stručnjaka;
- (b) primjenjivati odgovarajuće politike i postupke za sprečavanje zlouporaba za koje se opravdano može očekivati da će utjecati na interese ulagatelja i kvalificiranih subjekata za imovinu;
- (c) provoditi svoje poslovne aktivnosti tako da promiču najbolje interese kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala kojima upravljaju i njihovih ulagatelja kao i integritet tržišta;
- (d) primjenjivati visoki stupanj pažnje pri odabiru i redovitom praćenju ulaganja u kvalificirane subjekte za imovinu;
- (e) poznavati i razumjeti kvalificirane subjekte za imovinu u koje ulažu;
- (f) postupati pošteno prema svojim ulagateljima;
- (g) osigurati da nijedan ulagatelj nema povlašteni tretman, osim ako je takav povlašteni tretman naveden u pravilima ili osnivačkim aktima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala.

Članak 8.

1. Ako upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala delegira svoje poslove trećim osobama, to ne smije utjecati na njegovu odgovornost prema kvalificiranom fondu poduzetničkog kapitala ili njegovim ulagateljima. Upravitelj ne smije delegirati svoje poslove u tolikoj mjeri da se on, u biti, više ne može smatrati upraviteljem kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i da se njegova uloga smanji na ulogu poštanskog sandučića.

2. Nijedno delegiranje poslova na temelju stavka 1. ovog članka ne smije umanjiti učinkovitost nadzora upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala, a posebno ne smije

sprečavati predmetnog upravitelja da djeluje, odnosno da kvalificiranom fondu poduzetničkog kapitala upravlja u najboljem interesu njegovih ulagatelja.

Članak 9.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala dužni su prepoznavati i izbjegavati sukobe interesa, a u slučaju kada ih je nemoguće izbjeći, njima upravljati, pratiti ih i, u skladu sa stavkom 4., objaviti bez odlaganja takve sukobe interesa kako bi spriječili njihov štetan učinak na interese kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i njihove ulagatelje i kako bi osigurali pravedno postupanje s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala kojima upravljaju.

2. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala moraju prepoznati osobito one sukobe interesa koji mogu nastati između:

- (a) upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, osoba koje stvarno obavljaju poslove tih upravitelja, zaposlenika ili bilo koje osobe koja izravno ili neizravno kontrolira te upravitelje ili je pod njihovom kontrolom i kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kojim upravljaju ti upravitelji ili njegovih ulagatelja;
- (b) kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili njegovih ulagatelja i drugog kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kojim upravlja isti upravitelj ili njegovih ulagatelja;
- (c) kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili njegovih ulagatelja i subjekta za zajednička ulaganja ili UCITS-a kojim upravlja isti upravitelj ili njegovih ulagatelja.

3. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala dužni su održavati i primjenjivati učinkovite organizacijske i administrativne mjere s ciljem udovoljavanja zahtjevima utvrđenim u stavcima 1. i 2.

4. Objavljivanje sukoba interesa iz stavka 1. ovog članka mora se osigurati kada organizacijske mjere koje je uspostavio upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala za prepoznavanje, sprečavanje sukoba interesa, upravljanje njima i praćenje sukoba interesa nisu dovoljne da se njima u razumnoj mjeri osigura sprečavanje rizika od nastanka štete za interese ulagatelja. Upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala mora jasno otkriti ulagateljima, prije sklapanja posla u njihovo ime, opću prirodu ili izvor sukoba interesa.

5. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 25. kojima se određuju:

- (a) vrste sukoba interesa iz stavka 2. ovog članka;
- (b) koraci koje upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala moraju poduzeti, u smislu strukture te organizacijskih i administrativnih postupaka, za prepoznavanje, sprečavanje sukoba interesa, upravljanje njima te praćenje i objavljivanje sukoba interesa.

Članak 10.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala u svakom trenutku moraju imati dovoljno regulatornog kapitala te upotrebljavati primjerene i odgovarajuće ljudske i tehničke resurse potrebne za pravilno upravljanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala kojima upravljaju.

2. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala moraju osigurati da u svakom trenutku mogu opravdati dostatnost regulatornog kapitala za održavanje kontinuiteta rada i obrazložiti zašto smatraju da je taj kapital dovoljan, kako je navedeno u članku 13.

Članak 11.

1. Pravila za vrednovanje imovine utvrđuju se u pravilima ili osnivačkim aktima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i njima se osigurava pouzdan i transparentan proces vrednovanja.

2. Postupcima vrednovanja koji se primjenjuju osigurava se pravilno vrednovanje imovine i izračun vrijednosti imovine najmanje jednom godišnje.

Članak 12.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala stavljaju nadležnom tijelu matične države članice na raspolaganje godišnje izvješće za svaki kvalificirani fond poduzetničkog kapitala kojim upravljaju u roku od šest mjeseci od završetka financijske godine. U izvješću se opisuje portfelj imovine kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i aktivnosti iz prethodne godine. U njemu se također objavljuje dobit koju je kvalificirani fond poduzetničkog kapitala ostvario na kraju svog životnog vijeka i, prema potrebi, dobit distribuirana tijekom njegovog životnog vijeka. Godišnje izvješće sadrži i revidirane financijske izvještaje kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala.

Godišnje izvješće izrađuje se u skladu s postojećim standardima izvješćivanja i uvjetima dogovorenim između upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i njihovih ulagatelja.

Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala na zahtjev dostavljaju izvješće ulagateljima. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i ulagatelji mogu se međusobno dogovoriti o objavljivanju dodatnih informacija.

2. Revizija kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala provodi se najmanje jednom godišnje. Revizijom se potvrđuje da se novac i imovina drže u ime kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i da je upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala uspostavio i održava odgovarajuću evidenciju i provjere u vezi s primjenom bilo kojeg ovlaštenja ili nadzora nad novcem i imovinom kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i njegovih ulagatelja.

3. Ako se od upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala zahtijeva objavljivanje godišnjeg financijskog izvještaja u skladu s člankom 4. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni u trgovanje na uređenom tržištu ⁽¹⁾ u vezi s kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala, informacije iz stavka 1. ovog članka mogu se pružiti odvojeno ili kao dodatni dio godišnjeg financijskog izvještaja.

Članak 13.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala prije odluke o ulaganju moraju na jasan i razumljiv način obavijestiti ulagatelje u vezi s kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala kojima upravljaju o sljedećem:

(a) identitetu tog upravitelja i svih drugih pružatelja usluga s kojima je predmetni upravitelj sklopio ugovor u vezi s upravljanjem kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala i o opisu njihovih dužnosti;

(b) iznosu vlastitog kapitala dostupnog tom upravitelju i detaljnoj izjavi o tome zašto predmetni upravitelj smatra taj iznos dovoljnim za održavanje odgovarajućih ljudskih i tehničkih resursa potrebnih za pravilno upravljanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala;

(c) opisu investicijske strategije i ciljeva kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala, uključujući:

- i. vrste kvalificiranih subjekata za imovinu u koje namjerava ulagati;

⁽¹⁾ SL L 390, 31.12.2004., str. 38.

- ii. sve druge kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala u koje namjerava ulagati;
 - iii. vrste kvalificiranih subjekata za imovinu u koje namjerava ulagati bilo koji drugi kvalificirani fond poduzetničkog kapitala iz podtočke ii.;
 - iv. nekvalificirana ulaganja koja namjerava poduzeti;
 - v. tehnike koje namjerava primjenjivati; i
 - vi. sva primjenljiva investicijska ograničenja;
- (d) opisu profila rizičnosti kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i svih rizika povezanih s imovinom u koju fond može ulagati ili investicijskih tehnika koje može upotrebljavati;
- (e) opisu postupka vrednovanja koji primjenjuje kvalificirani fond poduzetničkog kapitala i metodologije određivanja cijena za vrednovanje imovine, uključujući metode koje se upotrebljavaju za vrednovanje kvalificiranih subjekata za imovinu;
- (f) opisu kako se izračunava nagrada upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala;
- (g) opisu svih relevantnih troškova i njihovih najvećih mogućih iznosa;
- (h) prema potrebi, povijesnim financijskim rezultatima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala;
- (i) uslugama podrške poslovanju i drugim aktivnostima podrške koje osigurava upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili koje su dogovorene putem trećih osoba kako bi se olakšao razvoj, rast ili tekuće poslovanje u nekom drugom pogledu kvalificiranih subjekata za imovinu u koje ulaže kvalificirani fond poduzetničkog kapitala ili, ako te usluge ili aktivnosti nisu osigurane, objašnjenju te činjenice;
- (j) opisu postupaka pomoću kojih kvalificirani fond poduzetničkog kapitala može promijeniti svoju investicijsku strategiju ili investicijsku politiku ili oboje.

2. Sve informacije iz stavka 1. moraju biti istinite, jasne i nedvosmislene. One se moraju ažurirati i prema potrebi redovito preispitivati.

3. Ako se od kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala zahtijeva objavljivanje prospekta u skladu s Direktivom 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 4. studenoga 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje ⁽¹⁾ ili u skladu s nacionalnim pravom u vezi s kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala, informacije iz stavka 1. ovog članka mogu se pružiti odvojeno ili kao dio prospekta.

POGLAVLJE III.

NADZOR I ADMINISTRATIVNA SURADNJA

Članak 14.

1. Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala koji namjeravaju upotrebljavati oznaku „EuVECA” za trgovanje svojim kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala obavješćuju nadležno tijelo matične države članice o svojoj namjeri i pružaju sljedeće informacije:

- (a) identitet osoba koje stvarno obavljaju poslove upravljanja kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala;
- (b) identitet kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala čijim će se dionicama ili udjelima trgovati i njihove investicijske strategije;
- (c) informacije o mjerama uspostavljenim s ciljem udovoljavanja zahtjevima iz poglavlja II.;
- (d) popis država članica u kojima upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala namjerava trgovati svakim kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala;
- (e) popis država članica u kojima je upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala osnovao ili namjerava osnovati kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala.

2. Nadležno tijelo matične države članice registrira upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (a) osobe koje stvarno obavljaju poslove upravljanja kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala imaju dovoljno dobar ugled i dovoljno iskustva u vezi s investicijskim strategijama koje provodi upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala;

⁽¹⁾ SL L 345, 31.12.2003., str. 64.

- (b) informacije potrebne na temelju stavka 1. potpune su;
- (c) mjere priopćene u skladu sa stavkom 1. točkom (c) prikladne su za udovoljavanje zahtjevima iz poglavlja II.;
- (d) popis priopćen u skladu sa stavkom 1. točkom (e) ovog članka pokazuje da su svi kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala osnovani u skladu s člankom 3. točkom (b) podtočkom iii.

3. Registracija na temelju ovog članka valjana je na cijelom području Unije i upraviteljima kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala omogućuje trgovanje kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala pod oznakom „EuVECA” u cijeloj Uniji.

Članak 15.

Upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala o namjeri trgovanja obavješćuju nadležno tijelo matične države članice u kojoj namjeravaju trgovati:

- (a) novim kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala; ili
- (b) postojećim kvalificiranim fondom poduzetničkog kapitala u državi članici koja nije navedena na popisu iz članka 14. stavka 1. točke (d).

Članak 16.

1. Odmah nakon registracije upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala, dodavanja novog kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala, dodavanja novog sjedišta za osnivanje kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili dodavanja nove države članice u kojoj upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala namjerava trgovati kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala, nadležno tijelo matične države članice na odgovarajući način obavješćuje države članice navedene u skladu s člankom 14. stavkom 1. točkom (d) i ESMA-u.

2. Države članice domaćini navedene u skladu s člankom 14. stavkom 1. točkom (d) upravitelju kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala registriranog u skladu s člankom 14. ne smiju nametnuti nikakve zahtjeve ni administrativne postupke u vezi s trgovanjem njegovim kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala niti zahtijevati bilo kakvo odobrenje za trgovanje prije njegovog početka.

3. Kako bi se osigurala jedinstvena primjena ovog članka, ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja oblika obavijesti na temelju ovog članka.

4. ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt provedbenih tehničkih standarda do 16. veljače 2014.

5. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz stavka 3. ovog članka u skladu s postupkom utvrđenim u članku 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 17.

ESMA vodi središnju bazu podataka koja je javno dostupna na Internetu i koja sadrži popis svih upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala registriranih u skladu s člankom 14., popis kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala kojima oni trguju i popis zemalja u kojima se trguje tim fondovima.

Članak 18.

1. Nadležno tijelo matične države članice nadzire usklađenost za zahtjevima utvrđenima ovom Uredbom.

2. Ako postoje jasni i dokazivi razlozi na temelju kojih nadležno tijelo države članice domaćina smatra da na njegovom području upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala postupi u suprotnosti s ovom Uredbom, o tome bez odlaganja na odgovarajući način mora obavijestiti nadležno tijelo matične države članice. Nadležno tijelo matične države članice mora poduzeti odgovarajuće mjere.

3. Ako upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala nastavi postupati na način koji je jasno u suprotnosti s ovom Uredbom unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice ili jer to nadležno tijelo nije poduzelo mjere u razumnom vremenskom roku, nadležno tijelo države članice domaćina može, nakon obavješćivanja nadležnog tijela matične države članice, poduzeti sve odgovarajuće mjere kako bi zaštitilo ulagatelje, uključujući zabranu upravitelju kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala za svako daljnje trgovanje njegovim kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala na državnom području države članice domaćina.

Članak 19.

Nadležna tijela, u skladu s nacionalnim pravom, imaju sve nadzorne i istražne ovlasti potrebne za izvršavanje svojih zadaća. Ona imaju osobito sljedeće ovlasti:

- (a) zatražiti pristup svim dokumentima u bilo kojem obliku i dobiti ili izraditi kopije tih dokumenata;
- (b) zahtijevati od upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala da bez odlaganja pruži sve informacije;
- (c) zahtijevati informacije od svih osoba povezanih s aktivnostima upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala ili aktivnostima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala;

- (d) provoditi najavljeni ili nenajavljeni izravni nadzor;
- (e) poduzeti primjerene mjere kako bi osigurala da upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala i dalje poštuje ovu Uredbu;
- (f) izdavati nalog kako bi osigurala da upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala poštuje ovu Uredbu i ne ponavlja nijedan oblik ponašanja koji je u suprotnosti s ovom Uredbom.

Članak 20.

1. Države članice utvrđuju pravila o administrativnim sankcijama i drugim mjerama koje se primjenjuju na kršenja odredaba ove Uredbe i poduzimaju sve potrebne mjere kako bi osigurale njihovu provedbu. Administrativne sankcije i druge mjere moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvraćajuće.

2. Do 16. svibnja 2015. države članice priopćuju Komisiji i ESMA-i pravila iz stavka 1. One bez odlaganja Komisiju obavješćuju o svakoj daljnjoj izmjeni tih pravila.

Članak 21.

1. Nadležno tijelo matične države članice poduzima odgovarajuće mjere iz stavka 2., poštujući pritom načelo proporcionalnosti, ako upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala:

- (a) ne udovoljava zahtjevima koji se odnose na sastav portfelja fonda, u suprotnosti s člankom 5.;
- (b) trguje, u suprotnosti s člankom 6., dionicama i udjelima kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala s neprihvatljivim ulagateljima;
- (c) upotrebljava oznaku „EuVECA”, ali nije registriran u skladu s člankom 14.;
- (d) upotrebljava oznaku „EuVECA” za trgovanje fondovima koji nisu osnovani u skladu s člankom 3. točkom (b) podtočkom iii.
- (e) ishodio je registraciju na temelju neistinite dokumentacije ili na drugi neprimjeren način, u suprotnosti s člankom 14.;

- (f) ne postupa pošteno i pravedno i ne djeluje s pažnjom dobrog stručnjaka u provedbi svojih aktivnosti, u suprotnosti s člankom 7. točkom (a);
- (g) ne primjenjuje odgovarajuće politike i postupke za sprečavanje zlouporaba, u suprotnosti s člankom 7. točkom (b);
- (h) opetovano ne udovoljava zahtjevima iz članka 12. u vezi s godišnjim izvješćem;
- (i) opetovano ne poštuje obvezu obavješćivanja ulagatelja u skladu s člankom 13.

2. U slučajevima iz stavka 1. nadležno tijelo matične države članice, prema potrebi:

- (a) poduzima mjere kako bi osiguralo da predmetni upravitelj kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala poštuje članke 5. i 6., članak 7. točke (a) i (b) te članke 12., 13. i 14.;
 - (b) zabranjuje uporabu oznake „EuVECA” i predmetnog upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala briše iz registra.
3. Nadležno tijelo matične države članice bez odlaganja obavješćuje nadležna tijela država članica domaćina u skladu s člankom 14. stavkom 1. točkom (d) i ESMA-u o ukidanju upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala iz registra iz stavka 2. točke (b) ovog članka.
4. Pravo na trgovanje jednim ili više kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala pod oznakom „EuVECA” istječe s trenutnim učinkom od dana odluke nadležnog tijela iz stavka 2. točke (b).

Članak 22.

1. Nadležna tijela i ESMA međusobno surađuju s ciljem izvršavanja svojih odgovarajućih dužnosti na temelju ove Uredbe u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.

2. Nadležna tijela i ESMA razmjenjuju sve informacije i dokumentaciju potrebnu za provedbu svojih dužnosti na temelju ove Uredbe u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010, posebno s ciljem utvrđivanja i otklanjanja kršenja ove Uredbe.

Članak 23.

1. Sve osobe koje rade ili su radile za nadležna tijela ili ESMA-u, kao i revizori i stručne osobe koje su dobile nalog od nadležnih tijela ili ESMA-e, podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne. Povjerljive informacije koje saznaju tijekom obavljanja svojih dužnosti te osobe ne smiju otkriti drugim osobama ili tijelima, osim u sažetom ili općenitom obliku tako da se upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala ne mogu pojedinačno identificirati, ne dovodeći u pitanje slučajeve iz kaznenog prava i postupke na temelju ove Uredbe.

2. Nadležna tijela država članica ili ESMA ne smiju biti spriječeni u razmjeni informacija u skladu s ovom Uredbom ili drugim pravom Unije primjenljivim na upravitelje kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala i na kvalificirane fondove poduzetničkog kapitala.

3. Ako nadležna tijela ili ESMA prime povjerljive informacije u skladu sa stavkom 2., mogu ih koristiti samo tijekom obavljanja svojih dužnosti i za potrebe administrativnih i sudskih postupaka.

Članak 24.

U slučaju neslaganja između nadležnih tijela država članica oko procjene, postupaka ili propusta jednog od nadležnim tijela u područjima u kojima se na temelju ove Uredbe zahtijeva suradnja ili koordinacija između nadležnih tijela iz više od jedne države članice, nadležna tijela mogu to pitanje uputiti ESMA-i, koja može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010, u onoj mjeri u kojoj se neslaganje ne odnosi na, ili, članak 3. točku (b) podtočku iii. ili članak 3. točku (d) podtočku iv. ove Uredbe.

POGLAVLJE IV.

PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 25.

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuju se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.

2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 9. stavka 5. dodjeljuje se Komisiji na razdoblje od četiri godine počevši od 15. svibnja 2013. Komisija izrađuje izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja razdoblja od četiri godine. Delegiranje ovlasti automatski se produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 9. stavka 5. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv proizvodi učinke dan nakon objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj u odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.

4. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.

5. Delegirani akt donesen na temelju članka 9. stavka 5. stupa na snagu samo ako Europski parlament ili Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne ulože nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće uložiti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.

Članak 26.

1. Komisija preispituje ovu Uredbu u skladu sa stavkom 2. Preispitivanje uključuje opće istraživanje funkcioniranja pravila iz ove Uredbe i iskustva stečenog u vezi s njihovom primjenom, uključujući:

- (a) mjeru do koje su upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala u različitim državama članicama upotrebljavali oznaku „EuVECA”, u zemlji ili prekogranično;
- (b) zemljopisnu i sektorsku podjelu ulaganja koja su poduzeli kvalificirani fondovi poduzetničkog kapitala;
- (c) primjerenost zahtjeva u pogledu dostave informacija na temelju članka 13., posebno jesu li ti zahtjevi dovoljni kako bi ulagateljima omogućili donošenje informirane odluke o ulaganju;
- (d) primjenu različitih kvalificiranih ulaganja od strane upravitelja kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala, a posebno postoji li potreba za prilagodbom kvalificiranih ulaganja u ovoj Uredbi;
- (e) mogućnost proširenja trgovanja kvalificiranim fondovima poduzetničkog kapitala na male ulagatelje;

(f) učinkovitost, razmjernost i primjenu administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera koje osiguravaju države članice u skladu s ovom Uredbom;

(g) učinak ove Uredbe na tržište poduzetničkog kapitala;

(h) mogućnost da se fondovima poduzetničkog kapitala osnovanim u trećoj zemlji dopusti uporaba oznake „EuVECA”, uzimajući pritom u obzir iskustvo primjene Preporuke Komisije u vezi s mjerama za poticanje trećih zemalja na primjenu minimalnih standarda dobrog upravljanja u vezi s poreznim pitanjima;

(i) primjerenost upotunjivanja ove Uredbe režimom o depozitaru;

(j) ocjenu svih prepreka koje su možda spriječile ulaganja u fondove koji upotrebljavaju oznaku „EuVECA”, uključujući učinak drugog bonitetnog prava Unije na institucionalne ulagatelje.

2. Preispitivanje iz stavka 1. provodi se:

(a) do 22. srpnja 2017. u pogledu točaka od (a) do (g) te, (i) i (j); i

(b) do 22. srpnja 2015. u pogledu točke (h).

3. Nakon preispitivanja iz stavka 1. i nakon savjetovanja s ESMA-om Komisija podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, uz koje, prema potrebi, prilaže zakonodavni prijedlog.

Članak 27.

1. Do 22. srpnja 2017. Komisija započinje s preispitivanjem uzajamnog djelovanja između ove Uredbe i drugih pravila o subjektima za zajednička ulaganja i njihovim upraviteljima, posebno onih utvrđenih Direktivom 2011/61/EU. To se preispitivanje odnosi na područje primjene ove Uredbe. Njime se prikupljaju podaci na temelju kojih se procjenjuje je li to područje primjene potrebno proširiti kako bi se upraviteljima fondova poduzetničkog kapitala čija ukupna imovina pod upravljanjem premašuje prag predviđen člankom 2. stavkom 1. omogućilo da postanu upravitelji kvalificiranih fondova poduzetničkog kapitala u skladu s ovom Uredbom.

2. Nakon preispitivanja iz stavka 1. i nakon savjetovanja s ESMA-om Komisija podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, uz koje, prema potrebi, prilaže zakonodavni prijedlog.

Članak 28.

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od 22. srpnja 2013., osim članka 9. stavka 5. koji se primjenjuje od 15. svibnja 2013.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Strasbourgu 17. travnja 2013.

Za Europski parlament
Predsjednik
M. SCHULZ

Za Vijeće
Predsjednica
L. CREIGHTON