

Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

► B ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 345/2013 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 17ης Απριλίου 2013

σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 1)

Τροποποιείται από:

| | | Επίσημη Εφημερίδα | | |
|-------------|---|-------------------|--------|------------|
| | | αριθ. | σελίδα | ημερομηνία |
| ► <u>M1</u> | Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1991 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Οκτωβρίου 2017 | L 293 | 1 | 10.11.2017 |
| ► <u>M2</u> | Κανονισμός (ΕΕ) 2019/1156 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Ιουνίου 2019 | L 188 | 55 | 12.7.2019 |
| ► <u>M3</u> | Κανονισμός (ΕΕ) 2023/2869 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Δεκεμβρίου 2023 | L 2869 | 1 | 20.12.2023 |

▼ B**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 345/2013 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

της 17ης Απριλίου 2013

σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

Άρθρο 1

Ο παρών κανονισμός καθορίζει ενιαίες απαιτήσεις και όρους για τους διαχειριστές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επιθυμούν να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA» σε σχέση με την εμπορική προώθηση εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις στην Ένωση και συμβάλλει, ως εκ τούτου, στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.

Προβλέπει, επίσης, ενιαίους κανόνες για την εμπορική προώθηση εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις σε επιλέξιμους επενδυτές σε όλη την Ένωση, για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, για τα επιλέξιμα επενδυτικά μέσα και τις τεχνικές που θα χρησιμοποιηθούν από εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, καθώς και για την οργάνωση, τη δεοντολογία και τη διαφάνεια των διαχειριστών οι οποίοι εμπορεύονται εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις σε όλη την Ένωση.

Άρθρο 2

1. Ο παρών κανονισμός ισχύει για τους διαχειριστές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στο στοιχείο α) του άρθρου 3 που πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία τους δεν υπερβαίνουν στο σύνολο τους το όριο στο οποίο αναφέρεται το άρθρο 3 παράγραφος 2 στοιχείο β) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ,
- β) έχουν συσταθεί στην Ένωση,
- γ) υπόκεινται σε καταχώριση από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους σύμφωνα με το στοιχείο α) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και
- δ) διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις.

▼ M1

2. Τα άρθρα 3 έως 6, το άρθρο 12, το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχεία γ) και θ), τα άρθρα 14α έως 19, το άρθρο 20 παράγραφος 3 δεύτερο εδάφιο και τα άρθρα 21 και 21α του παρόντος κανονισμού ισχύουν για τους διαχειριστές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που έχουν λάβει άδεια σύμφωνα με το άρθρο 6 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και σκοπεύουν να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA» σε σχέση με την εμπορική προώθηση των εν λόγω εταιρειών στην Ένωση.

▼ B

3. Εφόσον οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις είναι εξωτερικοί διαχειριστές και έχουν καταχωριστεί σύμφωνα με το άρθρο 14, δύνανται επίσης να διαχειρίζονται οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), με την επιφύλαξη της αδειοδότησής τους βάσει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Άρθρο 3

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

- α) «οργανισμός συλλογικών επενδύσεων»: ένας ΟΕΕ, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ,
- β) «εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις»: οργανισμός συλλογικών επενδύσεων που:
 - i) προτίθεται να επενδύσει ελάχιστο ποσοστό 70 % του συνόλου των εισφορών κεφαλαίου του και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη του σε περιουσιακά στοιχεία που είναι ειδικές επενδύσεις, που υπολογίζονται με βάση τα ποσά που είναι δυνατόν να επενδυθούν ύστερα από αφαίρεση όλων των σχετικών εξόδων και των συμμετοχών σε διαθέσιμα ή ισοδύναμα διαθέσιμων εντός χρονικής περιόδου που ορίζεται στον κανονισμό ή την ιδρυτική πράξη της,
 - ii) δεν χρησιμοποιεί περισσότερο από το 30 % του συνόλου των εισφορών κεφαλαίου της και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη της για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων πέραν των ειδικών επενδύσεων, που υπολογίζονται με βάση τα ποσά που είναι δυνατόν να επενδυθούν ύστερα από αφαίρεση όλων των σχετικών εξόδων και των συμμετοχών σε διαθέσιμα ή ισοδύναμα διαθέσιμων,
 - iii) έχει συσταθεί στην επικράτεια ενός κράτους μέλους,
- γ) «διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις»: νομικό πρόσωπο το οποίο δραστηριοποιείται τακτικά στη διαχείριση τουλάχιστον μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- δ) «οργανισμός χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις»: οργανισμός που:

▼ M1

- i) κατά τον χρόνο που πραγματοποιείται η πρώτη επένδυση από την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις στην επιχείρησή αυτή, συμμορφώνεται με μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - η επιχείρηση δεν έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημεία 21) και 22) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾, και απασχολεί έως 499 άτομα,

⁽¹⁾ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

▼ M1

- η επιχείρηση είναι μικρομεσαία επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 13) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, η οποία είναι εισηγμένη σε αγορά ανάπτυξης ΜΜΕ, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 12) της εν λόγω οδηγίας,

▼ B

- ii) δεν είναι ο ίδιος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων,
- iii) δεν είναι ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω:
 - πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 4 σημείο 1 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων ⁽¹⁾,
 - εταιρεία επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 1 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ,
 - ασφαλιστική επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 13 σημείο 1 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) ⁽²⁾,
 - χρηματοοικονομική εταιρεία χαρτοφυλακίου κατά την έννοια του άρθρου 4 σημείο 19 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ ή
 - εταιρεία χαρτοφυλακίου μεικτής δραστηριότητας κατά την έννοια του άρθρου 4 σημείο 20 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ,
- iv) έχει συσταθεί στην επικράτεια ενός κράτους μέλους, ή σε τρίτη χώρα, υπό τον όρο ότι η τρίτη χώρα:
 - δεν έχει περιληφθεί στις μη συνεργάσιμες χώρες και εδάφη από την ειδική ομάδα χρηματοοικονομικής δράσης για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
 - έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος καταγωγής του διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και με κάθε άλλο κράτος μέλος όπου σχεδιάζεται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, ώστε να εξασφαλίζεται ότι η τρίτη χώρα συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε πολυμερών φορολογικών συμφωνιών,

ε) «ειδικές επενδύσεις»: οποιοδήποτε από τα ακόλουθα μέσα:

- i) μέσα ιδίων κεφαλαίων ή οιονεί ιδίων κεφαλαίων που εκδίδονται από:

⁽¹⁾ ΕΕ L 177 της 30.6.2006, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1.

▼ B

- οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις και τα αποκτά απευθείας η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από τον οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
 - οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις ως αντάλλαγμα ενός συμμετοχικού τίτλου που εκδίδεται από τον οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή
 - οργανισμό ο οποίος κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών του οργανισμού χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις, ο οποίος είναι θυγατρική του, και αποκτώνται από την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ως αντάλλαγμα ενός μέσου ιδίων κεφαλαίων που εκδίδεται από τον οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- ii) εγγυημένα ή μη εγγυημένα δάνεια που χορηγούνται από την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις σε οργανισμό χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις, στον οποίο η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις έχει ήδη πραγματοποιήσει ειδικές επενδύσεις, υπό την προϋπόθεση ότι για τα δάνεια αυτά δεν χρησιμοποιούνται περισσότερα από το 30 % του συνόλου των εισφορών κεφαλαίου της και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη της στην εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- iii) μετοχές οργανισμού χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις, οι οποίες έχουν αποκτηθεί από υφιστάμενους μετόχους της επιχείρησης,
- iv) μερίδια ή μετοχές μιας ή περισσότερων εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, υπό τον όρο ότι αυτές οι εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις δεν έχουν με τη σειρά τους επενδύσει περισσότερο από το 10 % του συνόλου των εισφορών κεφαλαίου της εταιρείας και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη της σε άλλες εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,
- στ) «σχετικές δαπάνες»: όλες οι αμοιβές, χρεώσεις και δαπάνες τις οποίες επωμίζονται άμεσα ή έμμεσα οι επενδυτές και οι οποίες συμφωνούνται μεταξύ του διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και των επενδυτών,
- ζ) «ίδια κεφάλαια»: δικαιώματα ιδιοκτησίας σε μια επιχείρηση, τα οποία αντιπροσωπεύουν οι μετοχές ή άλλης μορφής συμμετοχή στο κεφάλαιο του οργανισμού χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις που εκδίδονται στους επενδυτές του,
- η) «οιονεί ίδια κεφάλαια»: κάθε τύπος χρηματοδοτικού μέσου που αποτελεί συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων και χρέους, όπου η απόδοση του μέσου συνδέεται με το κέρδος ή τη ζημία του οργανισμού χαρτοφυλακίου που πληροί τις προϋποθέσεις και όπου η αποπληρωμή του μέσου σε περίπτωση αφερεγγυότητας δεν είναι πλήρως διασφαλισμένη,

▼ B

- θ) «εμπορία» ή «εμπορική προώθηση»: κάθε άμεση ή έμμεση προσφορά ή τοποθέτηση, με πρωτοβουλία του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή εξ ονόματός του, μεριδίων ή μετοχών μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου την οποία διαχειρίζεται σε επενδυτές εγκατεστημένους ή με εγκατεστημένο γραφείο στην Ένωση,
- ι) «δέσμευμένο κεφάλαιο»: οποιαδήποτε δέσμευση σύμφωνα με την οποία ένας επενδυτής υποχρεούται, εντός της χρονικής περιόδου που ορίζεται στον κανονισμό ή την ιδρυτική πράξη της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, να αποκτήσει δικαίωμα ή να πραγματοποιήσει εισφορά κεφαλαίου στην εν λόγω εταιρεία,

▼ M1

- ια) «κράτος μέλος καταγωγής»: το κράτος μέλος στο οποίο ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις έχει την καταστατική έδρα του,

▼ B

- ιβ) «κράτος μέλος υποδοχής»: το κράτος μέλος, πέραν του κράτους μέλους καταγωγής, στο οποίο ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις προωθεί εμπορικά εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό,

▼ M1

- ιγ) «αρμόδια αρχή»:
- i) για τους διαχειριστές όπως αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού, η αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο άρθρο 3 παράγραφος 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ,
 - ii) για τους διαχειριστές όπως αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 του παρόντος κανονισμού, η αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ,
 - iii) για τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένη η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- ιδ) «αρμόδια αρχή του κράτους μέλος υποδοχής»: η αρχή κράτους μέλους, εκτός του κράτους μέλους καταγωγής, στο οποίο προωθείται εμπορικά η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,

▼ M2

- ιε) «ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση»: η παροχή πληροφοριών ή ανακοινώσεων, άμεση ή έμμεση, σχετικά με επενδυτικές στρατηγικές ή επενδυτικές ιδέες από τον διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, ή για λογαριασμό του, προς πιθανούς επενδυτές με κατοικία ή καταστατική έδρα στην Ένωση προκειμένου να ελεγχθεί το ενδιαφέρον τους για εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, η οποία δεν έχει ακόμη συσταθεί, ή για εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και η οποία έχει συσταθεί,

▼ M2

αλλά δεν έχει ακόμη κοινοποιηθεί για δραστηριότητες εμπορικής προώθησης σύμφωνα με το άρθρο 15, στο κράτος μέλος στο οποίο διατηρούν την κατοικία ή την καταστατική έδρα τους οι πιθανοί επενδυτές, και η οποία παροχή πληροφοριών ή ανακοινώσεων σε κάθε περίπτωση δεν ισοδυναμεί με προσφορά ή τοποθέτηση προς τον δυνητικό επενδυτή με σκοπό αυτός να επενδύσει σε μερίδια ή μετοχές της εν λόγω εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις.

▼ B

Σε σχέση με το στοιχείο γ) του πρώτου εδαφίου, όταν η νομική μορφή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις επιτρέπει την εσωτερική διαχείριση και το διοικητικό σώμα του οργανισμού δεν ορίζει εξωτερικό διαχειριστή, ως διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις καταχωρίζεται η ίδια η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις σύμφωνα με το άρθρο 14. Εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και η οποία έχει καταχωριστεί ως εσωτερικός διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις δεν καταχωρίζεται ως εξωτερικός διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

ΟΡΟΙ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ «EuVECA»

Άρθρο 4

Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίοι συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο παρόν κεφάλαιο δικαιούνται να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA» σε σχέση με την εμπορική προώθηση εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις στην Ένωση.

▼ M2*Άρθρο 4α*

1. Ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις δύναται να προβεί σε ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση στην Ένωση, εκτός εάν οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στους πιθανούς επενδυτές:

- α) αρκούν για να επιτρέψουν στους επενδυτές να δεσμευτούν για την απόκτηση μεριδίων ή μετοχών συγκεκριμένης εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις·
- β) ισοδυναμούν με έντυπα έγγραφης ή παρεμφερή έγγραφα, είτε σε προσχέδιο είτε σε τελική μορφή· ή
- γ) ισοδυναμούν με καταστατικά έγγραφα, ενημερωτικό δελτίο ή έγγραφα προσφοράς εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και η οποία δεν έχει ακόμη συσταθεί, σε τελική μορφή.

▼ M2

Όταν παρέχεται σχέδιο ενημερωτικού δελτίου ή εγγράφων προσφοράς, τα έγγραφα αυτά δεν περιέχουν πληροφορίες που αρκούν για να επιτρέψουν στους επενδυτές να λάβουν επενδυτική απόφαση, και δηλώνουν σαφώς ότι:

- α) δεν συνιστούν προσφορά ή πρόσκληση για εγγραφή σε μερίδια ή μετοχές μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις· και
- β) οι επενδυτές δεν πρέπει να βασιστούν στις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτά, επειδή είναι ελλιπείς και ενδέχεται να τροποποιηθούν.

2. Οι αρμόδιες αρχές δεν απαιτούν από τους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις να κοινοποιούν στις αρμόδιες αρχές το περιεχόμενο ή τους αποδέκτες των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση, ή να πληρούν οποιεσδήποτε προϋποθέσεις ή απαιτήσεις διαφορετικές από αυτές που προβλέπονται στο παρόν άρθρο, πριν προβούν σε ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση.

3. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις διασφαλίζουν ότι οι επενδυτές δεν αποκτούν μερίδια ή μετοχές εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις μέσω ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση και ότι οι επενδυτές με τους οποίους υπάρχει επικοινωνία στο πλαίσιο των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση μπορούν να αποκτήσουν μερίδια ή μετοχές μόνο στην εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, η οποία αποτελεί αντικείμενο της επιτρεπόμενης, βάσει του άρθρου 15, εμπορικής προώθησης.

Οποιαδήποτε εγγραφή επαγγελματιών επενδυτών, εντός 18 μηνών αφότου οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις ξεκίνησαν τις ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση, σε μερίδια ή μετοχές εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και η οποία αναφέρεται στις πληροφορίες που παρέχονται στο πλαίσιο των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση, ή σε μερίδια ή μετοχές εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, η οποία συστάθηκε ως αποτέλεσμα των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση, θεωρείται αποτέλεσμα εμπορικής προώθησης και υπόκειται στις ισχύουσες απαιτήσεις περί κοινοποίησης που αναφέρονται στο άρθρο 15.

4. Εντός δύο εβδομάδων από την έναρξη των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση, οι διαχειριστές εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις αποστέλλουν άτυπη επιστολή, σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή, στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους. Στην εν λόγω επιστολή προσδιορίζονται τα κράτη μέλη στα οποία και οι χρονικές περίοδοι κατά τις οποίες λαμβάνουν ή έλαβαν χώρα οι ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση, περιγράφονται συνοπτικά οι ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τις επενδυτικές στρατηγικές που παρουσιάστηκαν και, κατά περίπτωση, περιλαμβάνεται κατάλογος των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου

▼ **M2**

που πληρούν τις προϋποθέσεις και οι οποίες αποτέλεσαν ή αποτελούν το αντικείμενο των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ενημερώνουν αμέσως τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών στα οποία ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις προέβη ή προβαίνει σε ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους στο οποίο λαμβάνουν ή έλαβαν χώρα οι ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση μπορούν να ζητήσουν από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις να παράσχουν περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση που λαμβάνουν ή έλαβαν χώρα στην επικράτεια του.

5. Τρίτα μέρη προβαίνουν σε ενέργειες πριν από την εμπορική προώθηση εξ ονόματος εγκεκριμένου διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, μόνον εφόσον έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ως επιχειρήσεις επενδύσεων σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾, ως πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾, ως εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ, ως διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων σύμφωνα με την οδηγία 2011/61/ΕΕ, ή εφόσον ενεργούν ως συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ. Αυτά τα τρίτα μέρη υπόκεινται στους όρους του παρόντος άρθρου.

6. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις εξασφαλίζουν την επαρκή τεκμηρίωση των ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση.

▼ **B***Άρθρο 5*

1. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις διασφαλίζουν ότι, κατά την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων πέραν των ειδικών επενδύσεων, δεν χρησιμοποιείται ποσοστό πέραν του 30 % του συνόλου των εισφορών κεφαλαίου της εταιρείας και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη της για την απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Το όριο του 30 % υπολογίζεται με βάση τα ποσά που είναι δυνατόν να επενδυθούν ύστερα από αφαίρεση όλων των σχετικών εξόδων. Η κατοχή διαθεσίμων και ισοδυνάμων διαθεσίμων δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου αυτού, δεδομένου ότι τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων δεν θεωρούνται επενδύσεις.

2. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις δεν πρέπει να χρησιμοποιούν στο επίπεδο της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις οποιαδήποτε μέθοδο βάσει της οποίας θα αυξηθεί η έκθεση της εταιρείας πέρα από το επίπεδο του δεσμευμένου κεφαλαίου της, είτε μέσω δανεισμού διαθεσίμων ή χρεογράφων είτε μέσω της συμμετοχής σε παράγωγες θέσεις είτε με άλλα μέσα.

⁽¹⁾ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

⁽²⁾ Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

▼ B

3. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις επιτρέπεται μόνο να δανείζονται, να εκδίδουν χρεωστικές υποχρεώσεις ή να παρέχουν εγγυήσεις, στο επίπεδο της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, υπό τον όρο ότι παρόμοιοι δανεισμοί, υποχρεώσεις ή εγγυήσεις καλύπτονται από δεσμευμένο κεφάλαιο που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν τα μέλη της εταιρείας.

Άρθρο 6

1. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις εμπορεύονται μερίδια και μετοχές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις αποκλειστικά σε επενδυτές που θεωρούνται επαγγελματίες πελάτες σύμφωνα με το μέρος I του παραρτήματος II της οδηγίας 2004/39/EK ή που μπορεί, εάν ζητηθεί, να αντιμετωπιστούν ως επαγγελματίες πελάτες σύμφωνα με το μέρος II του παραρτήματος II της οδηγίας 2004/39/EK, ή σε άλλους επενδυτές που:

- α) δεσμεύονται να επενδύσουν ελάχιστο ποσό 100 000 EUR και
- β) δηλώνουν εγγράφως, σε ξεχωριστό έγγραφο από τη σύμβαση που θα συναφθεί για τη δέσμευση επένδυσης, ότι έχουν λάβει γνώση των κινδύνων που συνδέονται με τη σχεδιαζόμενη δέσμευση ή επένδυση.

2. Η παράγραφος 1 δεν έχει εφαρμογή σε επενδύσεις που πραγματοποιούνται από στελέχη, διευθυντές ή υπαλλήλους που σχετίζονται με τη διαχείριση ενός διαχειριστή εταιρείας επενδυτικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, όταν γίνονται στην πληρούσα τις προϋποθέσεις εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου την οποία διαχειρίζονται.

Άρθρο 7

Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις οφείλουν, σε σχέση με τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις τις οποίες διαχειρίζονται:

- α) να ενεργούν εντίμως, δίκαια και επιδεικνύοντας δέουσες δεξιότητες, μέριμνα και επιμέλεια, κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων τους,
- β) να εφαρμόζουν κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη εσφαλμένων πρακτικών που μπορεί εύλογα να αναμένεται να επηρεάσουν τα συμφέροντα επενδυτών και των οργανισμών χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,
- γ) να διενεργούν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες κατά τέτοιο τρόπο ώστε να προωθούν τα βέλτιστα συμφέροντα των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις τις οποίες διαχειρίζονται, των επενδυτών τους και την ακεραιότητα της αγοράς,

▼ B

- δ) να επιδεικνύουν υψηλό επίπεδο επιμέλειας κατά την επιλογή και τη συνεχή παρακολούθηση επενδύσεων σε επιχειρήσεις χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,
- ε) να διαθέτουν επαρκή γνώση και κατανόηση των επιχειρήσεων χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και στις οποίες επενδύουν,

▼ M1

- στ) να αντιμετωπίζουν τους επενδυτές τους ισότιμα. Αυτό δεν αποκλείει το ενδεχόμενο ευνοϊκότερης μεταχείρισης ιδιωτών επενδυτών σε σχέση με ένα δημόσιο επενδυτή, υπό την προϋπόθεση ότι αυτή η μεταχείριση συνάδει με τους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων, ιδίως το άρθρο 21 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 651/2014 της Επιτροπής⁽¹⁾, και γνωστοποιείται στον κανονισμό ή στην ιδρυτική πράξη της εταιρείας,

▼ B

- ζ) να εξασφαλίζουν ότι κανένας επενδυτής δεν δέχεται προνομιακή μεταχείριση, εκτός εάν αυτή η προνομιακή μεταχείριση διατυπώνεται στον κανονισμό ή την ιδρυτική πράξη της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις.

Άρθρο 8

1. Όταν ένας διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις αναθέτει αρμοδιότητες σε τρίτα μέρη, η ευθύνη του διαχειριστή απέναντι στην εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή τους επενδυτές της δεν επηρεάζεται. Ο διαχειριστής δεν μεταβιβάζει αρμοδιότητες σε βαθμό ώστε, ουσιαστικά, να μην μπορεί πλέον να θεωρείται ο διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και να έχει μεταβληθεί σε οντότητα χωρίς ουσιαστική αρμοδιότητα.

2. Οποιαδήποτε ανάθεση αρμοδιοτήτων βάσει της παραγράφου 1 δεν υπονομεί την αποτελεσματικότητα της εποπτείας εκ μέρους του διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και ιδίως δεν εμποδίζει τον εν λόγω διαχειριστή να ενεργεί προς το συμφέρον των επενδυτών της, ή την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις να υφίσταται διαχείριση προς τον ίδιο σκοπό.

Άρθρο 9

1. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις εντοπίζουν και αποφεύγουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και, όταν αυτές δεν δύνανται να αποφευχθούν, διαχειρίζονται και παρακολουθούν και, σύμφωνα με την παράγραφο 4, γνωστοποιούν αμέσως τις εν λόγω περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων ώστε να προλαμβάνουν την πιθανότητα πρόκλησης δυσμενών επιπτώσεων στα συμφέροντα των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και των επενδυτών τους και να διασφαλίζουν τη δίκαιη μεταχείριση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τις οποίες διαχειρίζονται.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 651/2014 της Επιτροπής, της 17ης Ιουνίου 2014, για την κήρυξη ορισμένων κατηγοριών ενισχύσεων ως συμβατών με την εσωτερική αγορά κατ' εφαρμογή των άρθρων 107 και 108 της Συνθήκης (ΕΕ L 187 της 26.6.2014, σ. 1).

▼ B

2. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις εντοπίζουν ιδίως τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων που μπορεί να ανακύψουν μεταξύ:

α) διαχειριστών εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, των προσώπων που ουσιαστικά ασκούν τις δραστηριότητες των διαχειριστών αυτών, εργαζομένων ή οποιουδήποτε προσώπου που άμεσα ή έμμεσα ελέγχει ή ελέγχεται από τους εν λόγω διαχειριστές, και της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και βρίσκεται υπό τη διαχείριση των εν λόγω διαχειριστών ή των επενδυτών της·

β) της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή των επενδυτών της και άλλης εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις που βρίσκεται υπό τη διαχείριση του ίδιου διαχειριστή ή των επενδυτών της·

γ) της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή των επενδυτών της και ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων ή ΟΣΕΚΑ που βρίσκεται υπό τη διαχείριση του ίδιου διαχειριστή ή των επενδυτών αυτού.

3. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις διατηρούν και εφαρμόζουν αποτελεσματικά οργανωτικά και διοικητικά μέτρα ώστε να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις των παραγράφων 1 και 2.

4. Γνωστοποιήσεις περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1 πραγματοποιούνται στην περίπτωση που τα οργανωτικά μέτρα που εφαρμόζει ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις για τον εντοπισμό, την πρόληψη, τη διαχείριση και την παρακολούθηση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίζουν εύλογα την πρόληψη των κινδύνων πρόκλησης ζημίας στα συμφέροντα των επενδυτών. Ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις γνωστοποιεί με σαφήνεια τη γενική φύση ή τις πηγές πρόκλησης σύγκρουσης συμφερόντων στους επενδυτές προτού αναλάβουν οποιαδήποτε επιχείρηση εκ μέρους τους.

5. Ανατίθεται στην Επιτροπή η αρμοδιότητα έκδοσης πράξεων κατ' εξουσιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 25, όσον αφορά:

α) τους τύπους σύγκρουσης συμφερόντων που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου,

β) τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνουν οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις όσον αφορά τις δομές και τις οργανωτικές και διοικητικές διαδικασίες για τον εντοπισμό, την πρόληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη γνωστοποίηση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Άρθρο 10

1. Ανά πάσα στιγμή, οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια και χρησιμοποιούν κατάλληλους και επαρκείς ανθρώπινους και τεχνικούς πόρους, όπως αυτοί απαιτούνται για την ορθή διαχείριση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις τις οποίες διαχειρίζονται.

▼ M1

2. Τόσο οι εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και υπόκεινται σε εσωτερική διαχείριση όσο και οι εξωτερικοί διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις διαθέτουν αρχικό κεφάλαιο ύψους 50 000 EUR.

3. Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον στο ένα όγδοο των παγίων εξόδων που πραγματοποίησε ο διαχειριστής κατά το προηγούμενο έτος. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής μπορεί να προσαρμόζει την εν λόγω απαίτηση σε περίπτωση που έχει επέλθει ουσιαστική μεταβολή στις δραστηριότητες του διαχειριστή σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Σε περίπτωση που ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις δεν έχει συμπληρώσει ένα έτος στο πλαίσιο της δραστηριότητάς του, το απαιτούμενο ποσό ανέρχεται στο ένα όγδοο των παγίων εξόδων που προβλέπονται στο επιχειρηματικό του σχέδιο, εκτός εάν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής απαιτεί προσαρμογή του εν λόγω σχεδίου.

4. Σε περίπτωση που η αξία των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τις οποίες διαχειρίζεται ο διαχειριστής υπερβαίνει τα 250 000 000 EUR, ο διαχειριστής παρέχει πρόσθετο ποσό ιδίων κεφαλαίων. Το εν λόγω πρόσθετο ποσό αντιστοιχεί στο 0,02 % του ποσού κατά το οποίο η συνολική αξία των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις υπερβαίνει τα 250 000 000 EUR.

5. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής μπορεί να επιτρέψει στον διαχειριστή εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου να μην παρέχει μέχρι και το 50 % του πρόσθετου ποσού ιδίων κεφαλαίων που αναφέρεται στην παράγραφο 4, εφόσον ο εν λόγω διαχειριστής διαθέτει εγγύηση του ίδιου ποσού από πιστωτικό ίδρυμα ή ασφαλιστική επιχείρηση που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος, ή και σε τρίτη χώρα όπου υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής ισοδύναμοι με τους κανόνες προληπτικής εποπτείας του ενωσιακού δικαίου.

6. Τα ίδια κεφάλαια επενδύονται σε ρευστά ή βραχυχρονίως ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και δεν περιλαμβάνουν κερδοσκοπικές θέσεις.

▼ B*Άρθρο 11*

1. Οι κανόνες για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων καθορίζονται στους κανονισμούς και τις ιδρυτικές πράξεις της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και εξασφαλίζουν την ορθή και διαφανή διαδικασία αποτίμησης.

2. Οι χρησιμοποιούμενες διαδικασίες αποτίμησης εξασφαλίζουν ότι τα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται ορθά και η καθαρή αξία ενεργητικού υπολογίζεται τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο.

▼ B*Άρθρο 12*

1. Ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις υποβάλλει ετήσια έκθεση στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής για κάθε εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και βρίσκεται υπό τη διαχείρισή του εντός έξι μηνών από το τέλος του οικονομικού έτους. Η έκθεση περιγράφει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και τις δραστηριότητες του προηγούμενου έτους. Περιλαμβάνει επίσης δήλωση των κερδών της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις κατά το τέλος της διάρκειας ζωής της και, κατά περίπτωση, δήλωση των κερδών που διανεμήθηκαν κατά τη διάρκεια ζωής της. Περιλαμβάνει τους ελεγμένους οικονομικούς λογαριασμούς της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις.

Η ετήσια έκθεση καταρτίζεται σύμφωνα με τα υφιστάμενα πρότυπα αναφοράς και τους όρους που συμφωνούνται μεταξύ του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και των επενδυτών. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις παρέχουν την έκθεση στους επενδυτές κατόπιν αίτησης. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και οι επενδυτές μπορεί να συμφωνήσουν να κάνουν πρόσθετες γνωστοποιήσεις ο ένας στον άλλο.

2. Τουλάχιστον μία φορά ετησίως διεξάγεται λογιστικός έλεγχος της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις. Ο έλεγχος επιβεβαιώνει ότι τα χρήματα και τα περιουσιακά στοιχεία τηρούνται στο όνομα της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και ότι ο διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις έχει καθιερώσει και διατηρεί επαρκή μητρώα και ελέγχους όσον αφορά τη χρήση οποιασδήποτε εντολής ή ελέγχου επί των χρημάτων και των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και των επενδυτών της.

3. Στην περίπτωση που ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις πρέπει να δημοσιεύει ετήσια οικονομική έκθεση σύμφωνα με το άρθρο 4 της οδηγίας 2004/109/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Δεκεμβρίου 2004, για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ⁽¹⁾ σε σχέση με την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου μπορεί να παρέχονται είτε χωριστά είτε ως πρόσθετη ενότητα στην ετήσια οικονομική έκθεση.

▼ M1

4. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής καθιστά διαθέσιμα όλα τα στοιχεία που συγκεντρώνονται βάσει του παρόντος άρθρου στην αρμόδια αρχή κάθε ενδιαφερόμενης εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, στην αρμόδια αρχή κάθε ενδιαφερόμενου κράτους μέλους υποδοχής και στην ΕΑΚΑΑ, σε εύθετο χρόνο, μέσω της διαδικασίας που αναφέρεται στο άρθρο 22.

(¹) ΕΕ L 390 της 31.12.2004, σ. 38.

▼ B*Άρθρο 13*

1. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, όσον αφορά τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις τις οποίες διαχειρίζονται, ενημερώνουν τους επενδυτές τους πριν από τη λήψη επενδυτικής απόφασης από τους τελευταίους με σαφή και κατανοητό τρόπο για τα ακόλουθα στοιχεία:

α) την ταυτότητα του εν λόγω διαχειριστή και οποιωνδήποτε άλλων παρόχων υπηρεσιών συμβεβλημένων με τον διαχειριστή αυτό σε σχέση με τη διαχείριση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, καθώς και περιγραφή των καθηκόντων τους,

▼ M1

β) την ποσότητα ιδίων κεφαλαίων που έχει στη διάθεσή του ο εν λόγω διαχειριστής για τη διατήρηση των επαρκών ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που είναι απαραίτητοι για την ορθή διαχείριση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,

▼ B

γ) περιγραφή της επενδυτικής στρατηγικής και των στόχων της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων:

i) των τύπων επιχειρήσεων χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις στις οποίες προτίθενται να επενδύσουν,

ii) οποιωνδήποτε άλλων εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και στις οποίες προτίθενται να επενδύσουν,

iii) των τύπων επιχειρήσεων χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις στις οποίες οποιαδήποτε άλλη εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, υπό την έννοια του σημείου ii), προτίθεται να επενδύσει,

iv) των μη ειδικών επενδύσεων στις οποίες προτίθενται να προβούν,

v) των τεχνικών που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν και

vi) οποιουδήποτε επιβαλλόμενου επενδυτικού περιορισμού,

δ) περιγραφή της κατατομής κινδύνου της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και οποιωνδήποτε κινδύνων συνδέονται με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία μπορεί να επενδύει η εταιρεία ή τις επενδυτικές τεχνικές που μπορεί να χρησιμοποιούνται,

ε) περιγραφή της διαδικασίας αποτίμησης και της μεθοδολογίας τιμολόγησης για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση επιχειρήσεων χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,

▼ B

- στ) περιγραφή του τρόπου υπολογισμού της αμοιβής του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- ς) περιγραφή του συνόλου των σχετικών στοιχείων κόστους και των μέγιστων ποσών τους,
- η) εάν είναι διαθέσιμη, την ιστορική χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- θ) τις υπηρεσίες επιχειρηματικής στήριξης και τις άλλες δραστηριότητες στήριξης που παρέχονται από τον διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή οργα­νώνονται μέσω τρίτων ώστε να διευκολύνουν την ανάπτυξη, τη μεγέθυνση ή, σε ορισμένες άλλες περιπτώσεις, τις εν εξελίξει εργα­σίες των οργανισμών χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέ­σεις και στους οποίους επενδύει η εταιρεία επιχειρηματικού κεφα­λαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή, στην περίπτωση που δεν παρέχονται τέτοιες υπηρεσίες ή δεν εκτελούνται δραστηριότητες, εξήγηση του γεγονότος αυτού,
- ι) περιγραφή των διαδικασιών βάσει των οποίων η εταιρεία επιχειρη­ματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις μπορεί να αλλάξει την επενδυτική της στρατηγική ή την επενδυτική της πολιτική ή και τα δύο.

2. Όλες οι αναφερόμενες στην παράγραφο 1 πληροφορίες πρέπει να είναι εύλογες και σαφείς, και να μην οδηγούν σε παρανοήσεις. Πρέπει να τηρούνται επικαιροποιημένες και να επανεξετάζονται τακτικά, όταν χρειάζεται.

3. Στην περίπτωση που η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις πρέπει να δημοσιεύει ενημερωτικό δελτίο σύμ­φωνα με την οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση ⁽¹⁾ ή σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο σε σχέση με την εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρά­γραφο 1 του παρόντος άρθρου μπορεί να παρέχονται χωριστά ή στο πλαίσιο του ενημερωτικού δελτίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ

Άρθρο 14

1. Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πλη­ρούν τις προϋποθέσεις οι οποίοι προτίθενται να χρησιμοποιήσουν τον προσδιορισμό «EuVECA» για την εμπορική προώθηση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου τους που πληρούν τις προϋποθέσεις ενημε­ρώνουν την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τους για την πρόθεσή τους αυτή και παρέχουν τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) την ταυτότητα των προσώπων που ουσιαστικά διενεργούν την επι­χείρηση της διαχείρισης εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις,

⁽¹⁾ EE L 345 της 31.12.2003, σ. 64.

▼ B

- β) την ταυτότητα των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις των οποίων τα μερίδια ή οι μετοχές προωθούνται εμπορικά και τις επενδυτικές τους στρατηγικές,
- γ) πληροφορίες για τα μέτρα που έχουν ληφθεί για σκοπούς συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του κεφαλαίου II,
- δ) κατάλογο των κρατών μελών στα οποία ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις προτίθεται να προωθήσει εμπορικά κάθε εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις.

▼ M1**▼ B**

2. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής καταχωρίζει τον διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις μόνο εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) τα πρόσωπα που ουσιαστικά διενεργούν την επιχείρηση της διαχείρισης εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις έχουν επαρκώς καλή φήμη και επαρκή πείρα, μεταξύ άλλων σε σχέση με τις επενδυτικές στρατηγικές που εφαρμόζει ο διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- β) οι πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 1 είναι πλήρεις,
- γ) τα μέτρα που έχουν κοινοποιηθεί σύμφωνα με το στοιχείο γ) της παραγράφου 1 είναι κατάλληλα για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του κεφαλαίου II.

▼ M1**▼ B**

3. Η καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο έχει ισχύ σε ολόκληρη την επικράτεια της Ένωσης και επιτρέπει στους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις να εμπορευούνται εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις υπό τον προσδιορισμό «EuVECA» σε όλη την Ένωση.

▼ M1

4. Ο διαχειριστής που αναφέρεται στην παράγραφο 1 ενημερώνεται από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής αν έχει καταχωριστεί ως διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις το αργότερο δύο μήνες μετά την υποβολή από αυτόν όλων των πληροφοριών που αναφέρονται στην εν λόγω παράγραφο.

5. Η καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο αποτελεί καταχώριση για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ σχετικά με τη διαχείριση εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις.

6. Οι αναφερόμενοι στο παρόν άρθρο διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις κοινοποιούν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τυχόν ουσιώδεις αλλαγές στους όρους της αρχικής τους καταχώρισης σύμφωνα με το παρόν άρθρο πριν τεθούν σε ισχύ οι αλλαγές αυτές.

▼ **MI**

Εάν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής αποφασίσει να επιβάλει περιορισμούς ή να απορρίψει τις αλλαγές που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, ενημερώνει σχετικά τον διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις εντός ενός μήνα από την παραλαβή της κοινοποίησης των εν λόγω αλλαγών. Η αρμόδια αρχή μπορεί να παρατείνει την εν λόγω προθεσμία έως και κατά έναν μήνα εάν θεωρεί ότι αυτό είναι αναγκαίο λόγω των ειδικών περιστάσεων της υπόθεσης, αφού απευθύνει σχετική κοινοποίηση στον διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις. Εάν η οικεία αρμόδια αρχή δεν αντιταχθεί στις αλλαγές εντός της σχετικής περιόδου εκτίμησης, οι αλλαγές αυτές μπορούν να τίθενται σε εφαρμογή.

7. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ δύναται να καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει περαιτέρω τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στις αρμόδιες αρχές με την αίτηση καταχώρισης όπως ορίζεται στην παράγραφο 1 και να καθορίσει περαιτέρω τις προϋποθέσεις όπως ορίζονται στην παράγραφο 2.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό με την έκδοση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

8. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ δύναται να καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τυποποιημένους μορφότυπους, υποδείγματα και διαδικασίες για την παροχή πληροφοριών στις αρμόδιες αρχές με την αίτηση καταχώρισης της παραγράφου 1, καθώς και σχετικά με τις προϋποθέσεις της παραγράφου 2.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

9. Η ΕΑΚΑΑ διοργανώνει και διεξάγει αξιολογήσεις από ομοτίμους σύμφωνα με το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 προκειμένου να ενισχυθεί η συνοχή των διαδικασιών καταχώρισης που διενεργούνται από τις αρμόδιες αρχές δυνάμει του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 14α

1. Οι διαχειριστές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που έχουν λάβει άδεια σύμφωνα με το άρθρο 6 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ υποβάλλουν αίτηση καταχώρισης των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις για τις οποίες προτίθενται να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA».

2. Η αίτηση καταχώρισης που αναφέρεται στην παράγραφο 1 υποβάλλεται στην αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α) τον κανονισμό ή την ιδρυτική πράξη της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- β) πληροφορίες για την ταυτότητα του θεματοφύλακα,
- γ) τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 14 παράγραφος 1,

▼ M1

δ) κατάλογο των κρατών μελών όπου οι διαχειριστές που αναφέρονται στην παράγραφο 1 έχουν συστήσει ή προτίθενται να συστήσουν εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις.

Για τους σκοπούς του στοιχείου γ) του πρώτου εδαφίου, οι πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις που πραγματοποιούνται για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις του κεφαλαίου II αναφέρονται στις ρυθμίσεις που πραγματοποιούνται για τη συμμόρφωση προς τα άρθρα 5 και 6 και το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχεία γ) και θ).

3. Στην περίπτωση που η αρμόδια αρχή μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις είναι διαφορετική από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ζητεί να ενημερωθεί από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής σχετικά με το κατά πόσο η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της εξουσιοδότησης του διαχειριστή να διαχειρίζεται ΟΕΕ και σχετικά με το κατά πόσο πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 14 παράγραφος 2 στοιχείο α).

Η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις μπορεί επίσης να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής διευκρινίσεις και πληροφορίες σχετικά με την τεκμηρίωση που αναφέρεται στην παράγραφο 2.

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής απαντά εντός ενός μήνα από την ημερομηνία παραλαβής της αίτησης που υπέβαλε η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις.

4. Οι διαχειριστές που αναφέρονται στην παράγραφο 1 δεν υποχρεούνται να παρέχουν πληροφορίες ή έγγραφα τα οποία έχουν ήδη παράσχει δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

5. Αφού αξιολογήσει την τεκμηρίωση που έλαβε σύμφωνα με την παράγραφο 2 και αφού λάβει τυχόν διευκρινίσεις και πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 3, η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις καταχωρίζει κάθε εταιρεία ως εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις αν ο διαχειριστής της εταιρείας πληροί τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 14 παράγραφος 2.

6. Η αρμόδια αρχή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ενημερώνει τον διαχειριστή που αναφέρεται στην παράγραφο 1 αν η εταιρεία έχει καταχωριστεί ως εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις το αργότερο δύο μήνες μετά την υποβολή από τον εν λόγω διαχειριστή όλης της τεκμηρίωσης που αναφέρεται στην παράγραφο 2.

7. Η καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο ισχύει σε ολόκληρο το έδαφος της Ένωσης και επιτρέπει την εμπορική προώθηση των εν λόγω εταιρειών με τον προσδιορισμό «EuVECA» σε ολόκληρη την Ένωση.

8. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ δύναται να καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει περαιτέρω τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την παράγραφο 2.

▼ M1

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό με την έκδοση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

9. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ δύναται να καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τυποποιημένους μορφότυπους, υποδείγματα και διαδικασίες για την παροχή πληροφοριών στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την παράγραφο 2.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

10. Η ΕΑΚΑΑ διοργανώνει και διεξάγει αξιολογήσεις από ομοτίμους σύμφωνα με το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 προκειμένου να ενισχυθεί η συνοχή των διαδικασιών καταχώρισης που διενεργούνται από τις αρμόδιες αρχές δυνάμει του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 14β

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οποιαδήποτε άρνηση καταχώρισης διαχειριστή όπως αναφέρεται στο άρθρο 14 ή εταιρείας όπως αναφέρεται στο άρθρο 14α τεκμηριώνεται, κοινοποιείται στους διαχειριστές που αναφέρονται στα εν λόγω άρθρα και υπόκειται σε δικαίωμα προσφυγής ενώπιον εθνικής δικαστικής, διοικητικής ή άλλης αρχής. Το εν λόγω δικαίωμα προσφυγής ισχύει επίσης και όσον αφορά την καταχώριση όταν δεν έχει ληφθεί απόφαση επί της καταχώρισης εντός δύο μηνών από την υποβολή όλων των απαιτούμενων πληροφοριών από τον διαχειριστή. Τα κράτη μέλη μπορούν να απαιτούν από διαχειριστή να εξαντλεί κάθε προκαταρκτική διοικητική προσφυγή που προβλέπεται από το εθνικό δίκαιο προτού ασκήσει το ανωτέρω δικαίωμα προσφυγής.

▼ B*Άρθρο 15*

Οι διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις ενημερώνουν την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής στην περίπτωση που προτίθενται να προωθήσουν εμπορικά:

- α) μια νέα εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή
- β) μια υφιστάμενη εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις σε κράτος μέλος που δεν αναφέρεται στον κατάλογο που προβλέπεται στο στοιχείο δ) του άρθρου 14 παράγραφος 1.

*Άρθρο 16***▼ M1**

1. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής κοινοποιεί αμέσως στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής, καθώς και στην ΕΑΚΑΑ, κάθε καταχώριση ή διαγραφή ενός διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από το μητρώο, κάθε προσθήκη ή διαγραφή μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από το μητρώο και κάθε προσθήκη ή διαγραφή ενός κράτους μέλους από τη λίστα κρατών μελών στα οποία ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις προτίθεται να προωθήσει εμπορικά τις εν λόγω εταιρείες.

▼ M1

Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου, η αρμόδια αρχή μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις η οποία έχει καταχωριστεί σύμφωνα με το άρθρο 14α κοινοποιεί αμέσως στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής και στην ΕΑΚΑΑ κάθε προσθήκη ή διαγραφή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από το μητρώο ή κάθε προσθήκη ή διαγραφή κράτους μέλους από τη λίστα κρατών μελών στα οποία ο διαχειριστής της εν λόγω εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις προτίθεται να προωθήσει εμπορικά την εν λόγω εταιρεία.

2. Οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής δεν επιβάλλουν στους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή διοικητικές διαδικασίες σχετικά με την εμπορική προώθηση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου τους που πληρούν τις προϋποθέσεις και δεν απαιτούν οποιαδήποτε έγκριση της εμπορικής προώθησης πριν από την έναρξή της. Οι εν λόγω απαιτήσεις ή διοικητικές διαδικασίες περιλαμβάνουν τα τέλη και λοιπές χρεώσεις.

▼ B

3. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ενιαία εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων ώστε να καθοριστεί η μορφή της ειδοποίησης σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

4. Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στην Επιτροπή τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων έως τις 16 Φεβρουαρίου 2014.

5. Ανατίθεται η εξουσία στην Επιτροπή για την έκδοση των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

▼ M1*Άρθρο 16α*

1. Για τη διοργάνωση και τη διεξαγωγή αξιολογήσεων από ομοτίμους σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 9 και το άρθρο 14α παράγραφος 10, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής ή, αν πρόκειται για διαφορετική αρχή, η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις εξασφαλίζει ότι οι τελικές πληροφορίες βάσει των οποίων πραγματοποιήθηκε η καταχώριση, όπως ορίζεται στο άρθρο 14 παράγραφοι 1 και 2 και στο άρθρο 14α παράγραφος 2, διατίθενται στην ΕΑΚΑΑ σε εύθετο χρόνο μετά την καταχώριση. Οι πληροφορίες αυτές διατίθενται μέσω της διαδικασίας που αναφέρεται στο άρθρο 22.

2. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ δύναται να καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει περαιτέρω τις πληροφορίες που πρέπει να διατίθενται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με την παράγραφο 1.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό με την έκδοση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

3. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τυποποιημένους μορφότυπους, υποδείγματα και διαδικασίες για την παροχή των πληροφοριών που πρέπει να διατίθενται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με την παράγραφο 1.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

▼ **M1***Άρθρο 17*

1. Η ΕΑΚΑΑ διατηρεί κεντρική βάση δεδομένων η οποία είναι προσβάσιμη από το κοινό μέσω του διαδικτύου και περιέχει όλους τους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και οι οποίοι χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA» και τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις για τις οποίες οι εν λόγω διαχειριστές χρησιμοποιούν τον εν λόγω προσδιορισμό, καθώς και τις χώρες στις οποίες πραγματοποιείται η εμπορική πρόωθηση των εν λόγω εταιρειών.

2. Στον ιστότοπό της η ΕΑΚΑΑ παρέχει συνδέσμους προς τις σχετικές πληροφορίες όσον αφορά τρίτες χώρες που πληρούν την απαίτηση που εφαρμόζεται δυνάμει του άρθρου 3 πρώτο εδάφιο στοιχείο δ) σημείο iv).

▼ **M3***Άρθρο 17α***Προσβασιμότητα πληροφοριών στο ευρωπαϊκό ενιαίο σημείο πρόσβασης**

Από τις 10 Ιανουαρίου 2028, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 17 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού καθίστανται προσβάσιμες στο ευρωπαϊκό ενιαίο σημείο πρόσβασης (ΕΕΣΠ) που θεσπίζεται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/2859 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾. Προς τον σκοπό αυτό, ο φορέας συλλογής, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 2) του εν λόγω κανονισμού είναι η ΕΑΚΑΑ. Η ΕΑΚΑΑ αντλεί τις εν λόγω πληροφορίες από τις πληροφορίες που κοινοποιούνται από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού με σκοπό την κατάρτιση της κεντρικής βάσης δεδομένων που αναφέρεται στο άρθρο 17 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού.

Οι εν λόγω πληροφορίες συμμορφώνονται με τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- α) υποβάλλονται σε μορφότυπο με δυνατότητα εξαγωγής δεδομένων, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/2859·
- β) συνοδεύονται από τα ακόλουθα μεταδεδομένα:
 - i) όλες τις επωνυμίες του ταμείου το οποίο αφορούν οι πληροφορίες·
 - ii) κατά περίπτωση, τον αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας του ταμείου, όπως καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 4 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/2859·
 - iii) το είδος των πληροφοριών, όπως ταξινομούνται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 4 στοιχείο γ) του εν λόγω κανονισμού·
 - iv) ένδειξη του κατά πόσον οι πληροφορίες περιέχουν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα.

▼ **B***Άρθρο 18*

1. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής εποπτεύει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2023/2859 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Δεκεμβρίου 2023, για τη θέσπιση ευρωπαϊκού ενιαίου σημείου πρόσβασης το οποίο παρέχει κεντρική πρόσβαση σε πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό που σχετίζονται με τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, τις κεφαλαιαγορές και τη βιωσιμότητα (ΕΕ L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

▼ **M1**

1α. Για τους διαχειριστές που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της τήρησης και της επάρκειας των ρυθμίσεων και της οργάνωσης του διαχειριστή, ώστε ο εν λόγω διαχειριστής να είναι σε θέση να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις και τους κανόνες που αφορούν τη σύσταση και τη λειτουργία όλων των υπό τη διαχείρισή του εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις.

1β. Για εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις η οποία βρίσκεται υπό τη διαχείριση διαχειριστή που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 2, η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της συμμόρφωσης της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις με τους κανόνες που ορίζονται στα άρθρα 5 και 6 και στο άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχεία γ) και θ). Η αρμόδια αρχή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις είναι επίσης υπεύθυνη για την εποπτεία της συμμόρφωσης της εν λόγω εταιρείας με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον κανονισμό ή στην ιδρυτική πράξη της εταιρείας.

▼ **B**

2. Όταν υπάρχουν σαφείς και βάσιμοι λόγοι που οδηγούν την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής να πιστεύει ότι ο διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις παραβιάζει τον παρόντα κανονισμό εντός της επικράτειάς της, ενημερώνει αμέσως την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.

3. Εάν ο διαχειριστής της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις συνεχίζει να ενεργεί κατά τρόπο καταφανώς αντίθετο προς τον παρόντα κανονισμό, παρά τα ληφθέντα μέτρα εκ μέρους της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής, ή επειδή η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής δεν ενήργησε μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής μπορεί, αφού προηγουμένως ενημερώσει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την προστασία των επενδυτών, περιλαμβανομένης της απαγόρευσης στον διαχειριστή της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις να συνεχίσει την εμπορική προώθηση, στην επικράτεια του κράτους μέλους υποδοχής, των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τις οποίες διαχειρίζεται.

Άρθρο 19

Σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, στις αρμόδιες αρχές παρέχονται όλες οι εξουσίες εποπτείας και διερεύνησης που είναι αναγκαίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους. Οι εν λόγω αρχές θα έχουν ιδίως την εξουσία:

- α) να αιτούνται πρόσβασης σε οποιαδήποτε έγγραφα υπό οποιαδήποτε μορφή και να λαμβάνουν τα έγγραφα ή αντίγραφα αυτών,
- β) να απαιτούν την άμεση παροχή πληροφοριών από τον διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- γ) να ζητούν πληροφορίες από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετίζεται με τις δραστηριότητες του διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή με τις δραστηριότητες της εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις,
- δ) να διενεργούν επιτόπιους ελέγχους κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης ή χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση,
- ε) να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα ώστε να διασφαλίζουν ότι ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις συνεχίζει να συμμορφώνεται με τον παρόντα κανονισμό,

▼ B

στ) να εκδίδουν εντολή ώστε να διασφαλίζουν ότι ένας διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις συμμορφώνεται με τον παρόντα κανονισμό και ότι δεν επαναλαμβάνει οποιαδήποτε συμπεριφορά που μπορεί να συνιστά παράβαση του παρόντος κανονισμού.

▼ M1

Η ΕΑΚΑΑ διοργανώνει και διεξάγει αξιολογήσεις από ομοτίμους σύμφωνα με το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 προκειμένου να ενισχυθεί η συνοχή των διαδικασιών όσον αφορά τις εξουσίες εποπτείας και έρευνας που εφαρμόζονται από τις αρμόδιες αρχές δύναμει του παρόντος κανονισμού.

▼ B*Άρθρο 20*

1. Τα κράτη μέλη καθορίζουν κανόνες για τις διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα που επιβάλλονται σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του παρόντος κανονισμού, και λαμβάνουν κάθε αναγκαίο μέτρο για να διασφαλιστεί η εφαρμογή τους. Οι εν λόγω διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα πρέπει να είναι αποτελεσματικά, αναλογικά και αποτρεπτικά.

2. Έως τις ►**M1** 2 Μαρτίου 2020 ◀ τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ τους κανόνες που αναφέρονται στην παράγραφο 1. Κοινοποιούν αμελλητί στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίησή τους.

▼ M1

3. Οι διαχειριστές που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή με τον παρόντα κανονισμό και φέρουν επίσης νομική ευθύνη για τυχόν παραβιάσεις του παρόντος κανονισμού, μεταξύ άλλων για οποιεσδήποτε απώλειες ή ζημίες απορρέουν από αυτά.

Οι διαχειριστές που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή με την οδηγία 2011/61/ΕΕ. Είναι υπεύθυνοι για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τον παρόντα κανονισμό και φέρουν νομική ευθύνη σύμφωνα με την οδηγία 2011/61/ΕΕ. Οι εν λόγω διαχειριστές φέρουν επίσης νομική ευθύνη για οποιεσδήποτε απώλειες ή ζημίες απορρέουν από την παραβίαση του παρόντος κανονισμού.

▼ B*Άρθρο 21***▼ M1**

1. Με σεβασμό προς την αρχή της αναλογικότητας, η αρμόδια αρχή λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα που αναφέρονται στην παράγραφο 2, κατά περίπτωση, όταν ο διαχειριστής εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις:

▼ B

- α) δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου κατά παράβαση του άρθρου 5,
- β) προωθεί εμπορικά τα μερίδια και μετοχές εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις σε μη επιλέξιμους επενδυτές, κατά παράβαση του άρθρου 6,

▼ M1

γ) χρησιμοποιεί τον προσδιορισμό «EuVECA» αλλά δεν έχει καταχωριστεί σύμφωνα με το άρθρο 14 ή η εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις δεν έχει καταχωριστεί σύμφωνα με το άρθρο 14α,

▼ B

δ) χρησιμοποιεί τον προσδιορισμό «EuVECA» για την εμπορική προώθηση εταιρειών που δεν έχουν συγκροτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 στοιχείο β) σημείο iii),

▼ M1

ε) πέτυχε την καταχώρισή του με ψευδείς δηλώσεις ή με οποιοδήποτε άλλο παράτυπο μέσο, κατά παράβαση του άρθρου 14 ή του άρθρου 14α,

▼ B

- στ) δεν ενεργεί εντίμως, δίκαια ή επιδεικνύοντας δέουσες δεξιότητες, μέριμνα ή επιμέλεια κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων του, κατά παράβαση του άρθρου 7 στοιχείο α),
- ζ) δεν εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη εσφαλμένων πρακτικών, κατά παράβαση του άρθρου 7 στοιχείο β),
- η) δεν έχει συμμορφωθεί επανειλημμένα με τις απαιτήσεις του άρθρου 12 όσον αφορά τις ετήσιες εκθέσεις,
- θ) δεν έχει συμμορφωθεί επανειλημμένα με την υποχρέωση να ενημερώνει τους επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 13.

▼ M1

2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 η αρμόδια αρχή, κατά περίπτωση:

α) λαμβάνει μέτρα για να εξασφαλίσει ότι ο διαχειριστής της οικείας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις συμμορφώνεται με τα άρθρα 5 και 6, το άρθρο 7 στοιχεία α) και β) και τα άρθρα 12 έως 14α, κατά περίπτωση,

β) απαγορεύει τη χρήση του προσδιορισμού «EuVECA» από τον διαχειριστή της οικείας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις, και διαγράφει τον εν λόγω διαχειριστή ή την οικεία εταιρεία επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από το μητρώο.

3. Η αρμόδια αρχή που αναφέρεται στην παράγραφο 1 ενημερώνει οποιαδήποτε άλλη αρμόδια αρχή, τις αρμόδιες αρχές οποιωνδήποτε κρατών μελών υποδοχής σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 1 στοιχείο δ) και την ΕΑΚΑΑ χωρίς καθυστέρηση σχετικά με τη διαγραφή διαχειριστή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις ή τη διαγραφή εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις από το μητρώο.

4. Τα δικαιώματα εμπορικής πρόωθης μίας ή περισσότερων εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις υπό τον προσδιορισμό «EuVECA» στην Ένωση παύει να ισχύει αμέσως με τη λήψη της απόφασης της αρμόδιας αρχής που προβλέπεται στην παράγραφο 2 στοιχείο β).

5. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής ή του κράτους μέλους υποδοχής, κατά περίπτωση, ενημερώνει σχετικά την ΕΑΚΑΑ χωρίς καθυστέρηση εάν έχει σαφείς και τεκμηριωμένους λόγους να πιστεύει ότι ο διαχειριστής μιας εταιρείας επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληροί τις προϋποθέσεις έχει διαπράξει οποιαδήποτε από τις παραβάσεις που αναφέρονται στο άρθρο 21 παράγραφος 1 στοιχεία α) έως θ).

Η ΕΑΚΑΑ, σεβόμενη την αρχή της αναλογικότητας, μπορεί να εκδίδει συστάσεις σύμφωνα με το άρθρο 17 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 με τις οποίες υποδεικνύει στις οικείες αρμόδιες αρχές να λάβουν τα μέτρα που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου ή να απόσχουν από τη λήψη των εν λόγω μέτρων.

Άρθρο 21α

Οι εξουσίες που ανατίθενται στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την οδηγία 2011/61/ΕΕ, μεταξύ άλλων όσον αφορά την επιβολή κυρώσεων, ασκούνται επίσης σε σχέση με τους διαχειριστές που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 του παρόντος κανονισμού.



Άρθρο 22

1. Οι αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ συνεργάζονται μεταξύ τους για την επιτέλεση των αντίστοιχων καθηκόντων τους στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.
2. Οι αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ ανταλλάσσουν κάθε πληροφορία και δικαιολογητικό έγγραφο που απαιτείται για να ασκήσουν τα αντίστοιχα καθήκοντά τους στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 και ιδίως για να εντοπίσουν και να αποκαθιστούν παραβάσεις του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 23

1. Όλα τα πρόσωπα που εργάζονται ή έχουν εργαστεί για τις αρμόδιες αρχές ή την ΕΑΚΑΑ, καθώς και οι εντεταλμένοι από τις αρμόδιες αρχές ή από την ΕΑΚΑΑ ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες, υποχρεούνται στην τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου. Δεν επιτρέπεται η γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών τις οποίες λαμβάνουν τα πρόσωπα αυτά στο πλαίσιο των καθηκόντων τους σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή αρχή, εκτός από την περίπτωση γνωστοποίησης σε συνοπτική ή συγκεντρωτική μορφή υπό την οποία οι εν λόγω διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και οι εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις δεν δύνανται να αναγνωριστούν μεμονωμένα, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων που καλύπτονται από το ποινικό δίκαιο και των περιπτώσεων ποινικής δίωξης σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.
2. Πρέπει να διασφαλίζεται ότι οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών ή η ΕΑΚΑΑ μπορούν να ανταλλάσσουν πληροφορίες σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό ή άλλες νομικές πράξεις της Ένωσης που ισχύουν για τους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις.
3. Στην περίπτωση που οι αρμόδιες αρχές ή η ΕΑΚΑΑ λαμβάνουν εμπιστευτικές πληροφορίες σύμφωνα με την παράγραφο 2, μπορούν να τις χρησιμοποιούν μόνο κατά τη διάρκεια των καθηκόντων τους και για το σκοπό της εκτέλεσης διοικητικών και δικαστικών διαδικασιών.

Άρθρο 24

Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ αρμοδίων αρχών κρατών μελών σε σχέση με αξιολόγηση, πράξη ή παράλειψη μιας αρμόδιας αρχής σε πεδίο επί του οποίου ο παρών κανονισμός επιβάλλει συνεργασία ή συντονισμό μεταξύ αρμοδίων αρχών περισσότερων του ενός κρατών μελών, οι αρμόδιες αρχές μπορούν να αναθέτουν την υπόθεση στην ΕΑΚΑΑ, η οποία μπορεί να ενεργεί σύμφωνα με τις αρμοδιότητες που της έχουν ανατεθεί δυνάμει του άρθρου 19 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, με την προϋπόθεση ότι η διαφωνία δεν σχετίζεται με το άρθρο 3 στοιχείο β) σημείο iii) ή το άρθρο 3 στοιχείο δ) σημείο iv) του παρόντος κανονισμού.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 25

1. Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο παρόν άρθρο.

▼ B

2. Η εξουσία που αναφέρεται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 ανατίθεται στην Επιτροπή για περίοδο τεσσάρων ετών από τις 15 Μαΐου 2013. Η Επιτροπή συντάσσει έκθεση σχετικά με την ανάθεση εξουσιών εντός διαστήματος εννέα μηνών πριν από το τέλος της τετραετούς περιόδου. Η ανάθεση εξουσιών παρατείνεται σιωπηρά για περιόδους ίσης διάρκειας, εκτός εάν το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο αντιτεθεί στην εν λόγω παράταση κατά τους τρεις τελευταίους μήνες πριν από το τέλος κάθε περιόδου.

3. Οι ανατιθέμενες εξουσίες που αναφέρονται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 μπορεί να ανακληθούν οποιαδήποτε χρονική στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την ανάθεση της εξουσίας που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Τίθεται σε ισχύ την επομένη της ημέρας δημοσίευσης της απόφασης στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτήν. Δεν επηρεάζει την εγκυρότητα οποιωνδήποτε κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που βρίσκονται ήδη σε ισχύ.

4. Μόλις εκδώσει μια κατ' εξουσιοδότηση πράξη, η Επιτροπή την κοινοποιεί ταυτόχρονα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο.

5. Οι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 5 τίθενται σε ισχύ μόνον εφόσον δεν υποβληθεί ένσταση είτε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο είτε από το Συμβούλιο, εντός προθεσμίας τριών μηνών από την κοινοποίηση της εν λόγω πράξης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή εάν, πριν από τη λήξη της περιόδου αυτής, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν πρόκειται να υποβάλουν ενστάσεις. Η ανωτέρω προθεσμία παρατείνεται κατά τρεις μήνες με πρωτοβουλία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.

Άρθρο 26

1. Η Επιτροπή επανεξετάζει τον κανονισμό σύμφωνα με την παράγραφο 2. Η επανεξέταση περιλαμβάνει γενική έρευνα της λειτουργίας των κανόνων του παρόντος κανονισμού και την πείρα που αποκτήθηκε από την εφαρμογή τους, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

- α) του βαθμού στον οποίο ο προσδιορισμός «EuVECA» έχει χρησιμοποιηθεί από διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις σε διάφορα κράτη μέλη, είτε σε εγχώρια είτε σε διασυνοριακή βάση,
- β) της γεωγραφικής και τομεακής κατανομής των επενδύσεων που έχουν αναληφθεί από ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου,
- γ) της καταλληλότητας των απαιτήσεων πληροφοριών βάσει του άρθρου 13, ιδίως σχετικά με το εάν επαρκούν ώστε να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να λαμβάνουν εμπειριστατωμένες επενδυτικές αποφάσεις,
- δ) της χρήσης των διαφόρων ειδικών επενδύσεων από τους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και ιδίως εάν υπάρχει ανάγκη προσαρμογής των ειδικών επενδύσεων στον παρόντα κανονισμό,
- ε) της δυνατότητας να επεκταθεί η εμπορική προώθηση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις σε τελικούς επενδυτές,
- στ) της αποτελεσματικότητας, αναλογικότητας και εφαρμογής των διοικητικών κυρώσεων και άλλων μέτρων που προβλέπονται από τα κράτη μέλη σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό,
- ζ) του αντικτύπου του παρόντος κανονισμού στην αγορά επιχειρηματικού κεφαλαίου,

▼B

- η) της δυνατότητας να επιτραπεί σε εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που είναι εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA», λαμβάνοντας υπόψη την πείρα από την εφαρμογή της σύστασης της Επιτροπής όσον αφορά μέτρα με σκοπό να ενθαρρυνθούν οι τρίτες χώρες να εφαρμόζουν ελάχιστα πρότυπα χρηστής διακυβέρνησης στον φορολογικό τομέα,
 - θ) της σκοπιμότητας της συμπλήρωσης του παρόντος κανονισμού με ένα καθεστώς για τους θεματοφύλακες,
 - ι) της αξιολόγησης τυχόν εμποδίων που δεν επέτρεψαν την είσοδο επενδυτών στις εταιρείες που χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA», περιλαμβανομένων των επιπτώσεων που μπορεί να είχαν στους θεσμικούς επενδυτές άλλα προληπτικού χαρακτήρα νομοθετήματα της Ένωσης.
2. Η επανεξέταση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 πραγματοποιείται ως εξής:

- α) έως τις ► **MI** 2 Μαρτίου 2022 ◀ για τα στοιχεία α) έως ζ) και τα στοιχεία θ) και ι) και
- β) έως τις 22 Ιουλίου 2015 για το στοιχείο η).

3. Μετά την επανεξέταση στην οποία αναφέρεται η παράγραφος 1, και κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο, συνοδευόμενη, εάν απαιτείται, από νομοθετική πρόταση.

▼MI

4. Παράλληλα με τη διαδικασία επανεξέτασης σύμφωνα με το άρθρο 69 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ιδίως όσον αφορά τους διαχειριστές που έχουν καταχωριστεί σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 στοιχείο β) της εν λόγω οδηγίας, η Επιτροπή αναλύει:

- α) τη διαχείριση των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τη σκοπιμότητα της εισαγωγής αλλαγών στο νομικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένης της καθιέρωσης ενός διαβατηρίου διαχείρισης, και
- β) την καταλληλότητα του ορισμού της εμπορικής προώθησης για τις εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και τον αντίκτυπο του εν λόγω ορισμού και των διαφορετικών εθνικών ερμηνειών του στη λειτουργία και τη βιωσιμότητα των εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις και στη διασυννοριακή διάθεση των εν λόγω εταιρειών.

Μετά την εν λόγω επανεξέταση η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο συνοδευόμενη, αν χρειάζεται, από νομοθετική πρόταση.

▼B*Άρθρο 27*

1. Μέχρι τις 22 Ιουλίου 2017, η Επιτροπή αρχίζει την επανεξέταση της αλληλεπίδρασης ανάμεσα στον παρόντα κανονισμό και σε άλλες διατάξεις σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τους διαχειριστές τους, και ιδίως εκείνες που καθορίζονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ. Η εξέταση αυτή εστιάζεται στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού. Στο πλαίσιο της, συλλέγονται στοιχεία ώστε να αξιολογηθεί η ενδεχόμενη ανάγκη επέκτασης του πεδίου εφαρμογής, ώστε να επιτραπεί στους διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία των οποίων υπερβαίνουν το όριο που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 να καταστούν διαχειριστές εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου που πληρούν τις προϋποθέσεις στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού.

▼B

2. Μετά την επανεξέταση στην οποία αναφέρεται η παράγραφος 1 και κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο, συνοδευόμενη, εάν απαιτείται, από νομοθετική πρόταση.

Άρθρο 28

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την 22α Ιουλίου 2013 εκτός από το άρθρο 9 παράγραφος 5, που εφαρμόζεται από τις 15 Μαΐου 2013.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.