

Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

► **B** REGULAMENTUL (UE) NR. 345/2013 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL
CONSILIULUI

din 17 aprilie 2013

privind fondurile europene cu capital de risc

(Text cu relevanță pentru SEE)

(JO L 115, 25.4.2013, p. 1)

Astfel cum a fost modificat prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
► <u>M1</u>	Regulamentul (UE) 2017/1991 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 octombrie 2017	L 293	1	10.11.2017
► <u>M2</u>	Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019	L 188	55	12.7.2019
► <u>M3</u>	Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023	L 2869	1	20.12.2023

▼B**REGULAMENTUL (UE) NR. 345/2013 AL PARLAMENTULUI
EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI****din 17 aprilie 2013****privind fondurile europene cu capital de risc****(Text cu relevanță pentru SEE)**

CAPITOLUL I

OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII*Articolul 1*

Prezentul regulament prevede cerințe și condiții uniforme pentru administratorii de organisme de plasament colectiv care doresc să utilizeze denumirea „EuVECA” în legătură cu distribuirea în Uniune a fondurilor cu capital de risc eligibile, contribuind astfel la buna funcționare a pieței interne.

Regulamentul prevede, de asemenea, norme uniforme privind distribuirea în Uniune a fondurilor cu capital de risc eligibile către investitori eligibili, structura portofoliului fondurilor cu capital de risc eligibile, instrumentele și tehnicile de investiții eligibile care trebuie să fie utilizate de fondurile cu capital de risc eligibile, precum și organizarea, conduita și transparența administratorilor de fonduri cu capital de risc eligibile care distribuie în Uniune fonduri cu capital de risc eligibile.

Articolul 2

(1) Prezentul regulament se aplică administratorilor de organisme de plasament colectiv, definite la articolul 3 litera (a), care îndeplinesc următoarele condiții:

- (a) activele totale gestionate nu depășesc plafonul menționat la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE;
- (b) sunt stabiliți în Uniune;
- (c) sunt supuși înregistrării la autoritățile competente din statul membru de origine în conformitate cu articolul 3 alineatul (3) litera (a) din Directiva 2011/61/UE; și
- (d) administrează portofolii ale unor fonduri cu capital de risc eligibile.

▼M1

(2) Articolele 3-6, articolul 12, articolul 13 alineatul (1) literele (c) și (i), articolele 14a-19, articolul 20 alineatul (3) al doilea paragraf și articolele 21 și 21a din prezentul regulament se aplică administratorilor organismelor de plasament colectiv autorizați în temeiul articolului 6 din Directiva 2011/61/UE care administrează portofoliile unor fonduri cu capital de risc eligibile și intenționează să utilizeze denumirea „EuVECA” în ceea ce privește distribuirea fondurilor respective în Uniune.

▼ B

(3) Atunci când administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile sunt administratori externi și sunt înregistrați în conformitate cu articolul 14, aceștia pot, de asemenea, să gestioneze organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), sub rezerva autorizării prevăzute în Directiva 2009/65/CE.

Articolul 3

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

- (a) „organism de plasament colectiv” înseamnă un fond de investiții alternative (FIA), astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE;
- (b) „fond cu capital de risc eligibil” înseamnă un organism de plasament colectiv care:
 - (i) intenționează să investească minimum 70 % din totalul aporiturilor sale de capital și al capitalului angajat nevărsat în active care sunt investiții eligibile, calculate pe baza sumelor care pot fi investite după deducerea tuturor costurilor relevante și a deținerilor de numerar și de echivalent de numerar, într-un cadru de timp prevăzut în normele sau instrumentele sale constitutive;
 - (ii) nu utilizează mai mult de 30 % din totalul aporturilor sale de capital și al capitalului angajat nevărsat pentru a achiziționa active care nu sunt instrumente eligibile, calculate pe baza sumelor care pot fi investite după deducerea tuturor costurilor relevante și a deținerilor de numerar și de echivalent de numerar;
 - (iii) este stabilit pe teritoriul unui stat membru;
- (c) „administrator de fond cu capital de risc eligibil” înseamnă o persoană juridică a cărei activitate obișnuită constă în administrarea a cel puțin unui fond cu capital de risc eligibil;
- (d) „societate de portofoliu eligibilă” înseamnă o întreprindere care:

▼ M1

- (i) îndeplinește una dintre următoarele condiții la momentul primei investiții în întreprinderea în cauză realizate prin intermediul fondului cu capital de risc eligibil:
 - întreprinderea nu este admisă la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctele 21 și 22 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului⁽¹⁾ și are cel mult 499 de angajați;

⁽¹⁾ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

▼ M1

- întreprinderea este mică sau mijlocie, în conformitate cu definiția de la articolul 4 alineatul (1) punctul 13 din Directiva 2014/65/UE, și este cotate pe o piață de creștere pentru IMM-uri, în conformitate cu definiția de la articolul 4 alineatul (1) punctul 12 din directiva respectivă;

▼ B

- (ii) nu este un organism de plasament colectiv;
- (iii) nu este niciuna dintre următoarele:
 - o instituție de credit, astfel cum a fost definită la articolul 4 punctul 1 din Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit ⁽¹⁾;
 - o întreprindere de investiții, astfel cum a fost definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2004/39/CE;
 - o întreprindere de asigurări, astfel cum a fost definită la articolul 13 punctul 1 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) ⁽²⁾;
 - un holding financiar, astfel cum a fost definit la articolul 4 punctul 19 din Directiva 2006/48/CE; sau
 - un holding cu activitate mixtă, astfel cum a fost definit la articolul 4 punctul 20 din Directiva 2006/48/CE;
- (iv) este stabilită pe teritoriul unui stat membru sau al unei țări terțe, cu condiția ca țara terță în cauză:
 - să nu fie inclusă de către Grupul de acțiune financiară pentru lupta împotriva spălării de bani și a finanțării teroriste în categoria de țări și teritorii necooperante;
 - să fi semnat un acord cu statul membru de origine al administratorului fondului cu capital de risc eligibil și cu fiecare stat membru în care se intenționează distribuirea de unități sau acțiuni ale fondului cu capital de risc eligibil pentru a asigura respectarea în totalitate de către țara terță a standardelor stabilite la articolul 26 din Modelul OCDE de convenție fiscală privind venitul și capitalul și să se garanteze un schimb eficace de informații în materie fiscală, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale;

(e) „investiții eligibile” înseamnă oricare dintre următoarele instrumente:

(i) instrumente de capital propriu sau cvasicapital propriu care:

⁽¹⁾ JO L 177, 30.6.2006, p. 1.

⁽²⁾ JO L 335, 17.12.2009, p. 1.

▼ B

- sunt emise de o societate de portofoliu eligibilă și sunt achiziționate direct de fondul cu capital de risc eligibil de la societatea de portofoliu eligibilă;
 - sunt emise de o societate de portofoliu eligibilă în schimbul unui titlu de participare emis de societatea de portofoliu eligibilă; sau
 - sunt emise de o întreprindere în raport cu care societatea de portofoliu eligibilă este o filială la care întreprinderea deține o participare majoritară și care sunt achiziționate de fondul cu capital de risc eligibil în schimbul unui instrument de capital propriu emis de societatea de portofoliu eligibilă;
- (ii) credite garantate sau negarantate acordate de fondul cu capital de risc eligibil unei societăți de portofoliu eligibile în care fondul cu capital de risc eligibil deține deja investiții eligibile, cu condiția ca pentru aceste credite să se folosească cel mult 30 % din totalul aporturilor de capital și al capitalului angajat nevărsat ale fondului cu capital de risc eligibil;
- (iii) acțiuni ale unei societăți de portofoliu eligibile achiziționate de la acționarii existenți ai societății respective;
- (iv) unități sau acțiuni ale unuia sau mai multor fonduri cu capital de risc eligibile, cu condiția ca aceste fonduri cu capital de risc eligibile să nu fi investit, la rândul lor, mai mult de 10 % din totalul aporturilor lor de capital și al capitalului angajat nevărsat în fonduri cu capital de risc eligibile;
- (f) „costuri relevante” înseamnă toate comisioanele, taxele și cheltuielile care sunt suportate direct sau indirect de către investitori și care sunt convenite între administratorul fondului cu capital de risc eligibil și investitori;
- (g) „capital propriu” înseamnă participații în capitalul propriu al unei întreprinderi, reprezentat prin acțiuni sau alte forme de participație în capitalul societății de portofoliu eligibile emise către investitorii săi;
- (h) „cvasicapital propriu” înseamnă orice tip de instrumente de finanțare care reprezintă o combinație de capital propriu și datorii și a căror rentabilitate este asociată profitului sau pierderilor înregistrate de societatea de portofoliu eligibilă, iar rambursarea instrumentului în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată nu este garantată în totalitate;

▼ B

- (i) „distribuire” înseamnă oferirea sau plasarea directă ori indirectă, la inițiativa administratorului fondului cu capital de risc eligibil sau în contul său, a unor unități sau acțiuni ale unui fond cu capital de risc pe care îl administrează, către investitori domiciliați sau cu sediul social în Uniune;
- (j) „capital angajat” înseamnă orice angajament în temeiul căruia un investitor este obligat, într-o perioadă de timp stabilită de normele privind fondul cu capital de risc eligibil sau de instrumentele de constituire ale acestuia, să achiziționeze o participație la fondul respectiv ori să efectueze aporturi de capital la fondul respectiv;

▼ M1

- (k) „stat membru de origine” se referă la statul membru în care își are sediul social administratorul fondului cu capital de risc eligibil;

▼ B

- (l) „stat membru gazdă” înseamnă statul membru, altul decât statul membru de origine, în care administratorul fondului cu capital de risc eligibil distribuie fonduri cu capital de risc eligibile în conformitate cu prezentul regulament;

▼ M1

- (m) „autoritate competentă” înseamnă:
 - (i) pentru administratorii astfel cum sunt menționați la articolul 2 alineatul (1) din prezentul regulament, autoritatea competentă la care se face referire la articolul 3 alineatul (3) litera (a) din Directiva 2011/61/UE;
 - (ii) pentru administratorii astfel cum sunt menționați la articolul 2 alineatul (2) din prezentul regulament, autoritatea competentă la care se face referire la articolul 7 alineatul (1) din Directiva 2011/61/UE;
 - (iii) în cazul fondurilor cu capital de risc eligibile, autoritatea competentă din statul membru în care este stabilit fondul cu capital de risc eligibil;
- (n) „autoritatea competentă din statul membru gazdă” înseamnă autoritatea unui stat membru, altul decât statul membru de origine, în care se comercializează fonduri cu capital de risc eligibile;

▼ M2

- (o) „precomercializare” înseamnă furnizarea, directă sau indirectă, de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către administratorul unui fond cu capital de risc eligibil, sau în numele acestuia, către potențiali investitori domiciliați în Uniune sau având sediul social în Uniune, cu scopul de a testa interesul acestora față de un fond cu capital de risc eligibil, care nu este încă înregistrat sau față de un fond cu capital de risc eligibil care este înregistrat, dar în legătură cu care nu s-a emis încă notificarea în vederea comercializării, în conformitate cu

▼ M2

articolul 15, în statul membru în care își au domiciliul sau sediul social potențialii investitori, și care nu reprezintă, în niciunul dintre cazuri, un plasament sau o ofertă făcută investitorului potențial de a investi în unitățile sau acțiunile respectivului fond cu capital de risc eligibil.

▼ B

În ceea ce privește primul paragraf litera (c), atunci când forma juridică a fondului cu capital de risc eligibil permite o administrare internă și când organismul de conducere al fondului nu desemnează un administrator extern, fondul cu capital de risc eligibil însuși este înregistrat ca administratorul fondului cu capital de risc eligibil în conformitate cu articolul 14. Un fond cu capital de risc eligibil înregistrat ca administrator intern al fondului cu capital de risc eligibil nu este înregistrat ca administrator extern de fond cu capital de risc eligibil la alte organisme de plasament colectiv.

CAPITOLUL II

CONDIȚII DE UTILIZARE A DENUMIRII „EuVECA”

Articolul 4

Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile care îndeplinesc cerințele prevăzute în prezentul capitol au dreptul de a utiliza denumirea „EuVECA” în legătură cu distribuirea în Uniune a fondurilor cu capital de risc eligibile.

▼ M2*Articolul 4a*

(1) Administratorul unui fond cu capital de risc eligibil poate desfășura o precomercializare în Uniune, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori:

- (a) sunt suficiente pentru a le permite investitorilor să își asume angajamentul de a achiziționa unități sau acțiuni ale unui anumit fond cu capital de risc eligibil;
- (b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau
- (c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu documentele de ofertă, în formă finală, ale unui fond cu capital de risc eligibil neînregistrat încă.

▼ M2

În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau documente de ofertă, astfel de documente nu conțin toate informațiile relevante care să permită investitorilor să ia o decizie în privința investiției și menționează în mod clar că:

(a) ele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie unități sau acțiuni ale unui fond cu capital de risc eligibil; și

(b) nu ar trebui să se bazeze pe informațiile prezentate în respectivele documente, pentru că sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.

(2) Autoritățile competente nu cer unui administrator de fond cu capital de risc eligibil să le comunice conținutul materialelor lui de precomercializare sau destinarii acestora, nici să îndeplinească alte condiții sau cerințe decât cele prevăzute la prezentul articol înainte de a demara precomercializarea.

(3) Administratorii fondurilor cu capital de risc eligibile se asigură că investitorii nu achiziționează unități sau acțiuni ale unui fond cu capital de risc eligibil în urma precomercializării și că investitorii contactați cu prilejul precomercializării pot achiziționa unități sau acțiuni ale fondului respectiv cu capital de risc eligibil numai prin activitățile de comercializare autorizate de articolul 15.

Orice subscriere efectuată de investitori profesioniști, în termen de 18 luni de la data la care administratorul unui fond cu capital de risc eligibil a început precomercializarea, a unităților sau a acțiunilor fondurilor cu capital de risc eligibile menționate în informațiile prezentate în contextul precomercializării sau ale unui fond cu capital de risc eligibil înregistrat ca urmare a precomercializării se consideră a fi rezultatul comercializării și face obiectul procedurilor de notificare aplicabile menționate la articolul 15.

(4) În termen de două săptămâni după ce a început precomercializarea, administratorul unui fond cu capital de risc eligibil trimite autorităților competente din statul său membru de origine o scrisoare neoficială, pe suport de hârtie sau prin mijloace electronice. Scrisoarea respectivă precizează statele membre și perioadele în care are sau a avut loc precomercializarea, o scurtă descriere a precomercializării, incluzând informații cu privire la strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a fondurilor cu capital de risc eligibile care fac sau au făcut obiectul precomercializării. Autoritățile competente din statul membru

▼ M2

de origine al administratorului unui fond cu capital de risc eligibil informează prompt autoritățile competente din statele membre în care administratorul respectiv a fost implicat în precomercializare. Autoritățile competente ale statului membru în care are sau a avut loc precomercializarea pot solicita autorităților competente din statul membru de origine al administratorului unui fond cu capital de risc eligibil să furnizeze informații suplimentare privind precomercializarea care are sau avut loc pe teritoriul său.

(5) O parte terță se angajează în precomercializare în numele unui administrator înregistrat de fonduri cu capital de risc eligibile numai dacă respectiva terță parte este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽¹⁾, ca instituție de credit în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽²⁾, ca societate de administrare a OPCVM-urilor în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, ca administrator de fonduri de investiții alternative în conformitate cu Directiva 2011/61/UE sau dacă acționează ca agent delegat în conformitate cu Directiva 2014/65/UE. O astfel de parte terță face obiectul condițiilor prevăzute la prezentul articol.

(6) Administratorul unui fond cu capital de risc eligibil se asigură că precomercializarea este însoțită de o documentație corespunzătoare.

▼ B*Articolul 5*

(1) Administratorii fondului cu capital de risc eligibil se asigură că, atunci când achiziționează active care nu sunt instrumente eligibile, partea din totalul aporturilor de capital și al capitalului angajat nevărsat utilizată pentru achiziționarea unor astfel de active nu depășește 30 %. Plafonul de 30 % se calculează pe baza sumelor ce pot fi investite după deducerea tuturor costurilor relevante. Deținerile de numerar și echivalent de numerar nu sunt luate în considerare la calcularea acestui plafon, deoarece numerarul și echivalentul de numerar nu trebuie considerate investiții.

(2) Administratorii fondului cu capital de risc eligibil nu utilizează nicio metodă la nivelul fondului cu capital de risc eligibil prin care expunerea fondului ar crește peste nivelul capitalului său angajat, fie prin împrumuturi de numerar sau de titluri de valoare, fie prin angajarea în poziții aferente instrumentelor financiare derivate sau prin orice alte mijloace.

⁽¹⁾ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

⁽²⁾ Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338).

▼ B

(3) Administratorii fondului cu capital de risc eligibil nu pot face împrumuturi, nu pot emite titluri de creanță și nici oferi garanții, la nivelul fondului cu capital de risc eligibil, decât cu condiția ca aceste împrumuturi, titluri de creanță sau garanții să fie acoperite de capital angajat nevărsat.

Articolul 6

(1) Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibil distribuie unitățile și acțiunile fondurilor cu capital de risc eligibile exclusiv către investitori care sunt considerați clienți profesioniști în conformitate cu secțiunea I din anexa II la Directiva 2004/39/CE sau care pot, la cerere, să fie tratați ca clienți profesioniști în conformitate cu secțiunea II din anexa II la Directiva 2004/39/CE, ori către alți investitori în cazul în care:

- (a) se angajează să investească o sumă de minimum 100 000 EUR; și
- (b) într-un document distinct de contractul care trebuie încheiat pentru angajamentul de investiție, declară în scris că au luat la cunoștință riscurile asociate angajamentului sau investiției preconizate.

(2) Alineatul (1) nu se aplică investițiilor făcute de cadrele executive, de directorii sau de angajații implicați în administrarea unui fond cu capital de risc eligibil atunci când aceștia investesc în fondul cu capital de risc eligibil pe care îl gestionează.

Articolul 7

În legătură cu fondurile cu capital de risc eligibile pe care le administrează, administratorii de fonduri cu capital de risc:

- (a) acționează cu onestitate, corectitudine, competență, grijă și diligență în desfășurarea activităților lor;
- (b) aplică politici și proceduri adecvate pentru a preveni practicile frauduloase despre care se poate presupune, în mod rezonabil, că afectează interesele investitorilor și ale societăților de portofoliu eligibile;
- (c) își desfășoară activitatea astfel încât să promoveze interesul fondurilor cu capital de risc eligibile pe care le administrează, al persoanelor care investesc în acestea, precum și integritatea pieței;

▼B

- (d) aplică un nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea continuă a investițiilor în societăți de portofoliu eligibile;
- (e) posedă cunoștințe adecvate și o înțelegere a societăților de portofoliu eligibile în care investesc;

▼M1

- (f) tratează investitorii în mod corect. Acest lucru nu împiedică posibilitatea de a acorda investitorilor privați un tratament mai favorabil decât cel acordat unui investitor public, cu condiția ca un asemenea tratament să fie compatibil cu normele privind ajutoarele de stat, în special cu articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014 al Comisiei ⁽¹⁾, și să fie menționat în normele sau instrumentele constitutive ale fondului;

▼B

- (g) se asigură că niciun investitor nu beneficiază de tratament preferențial, cu excepția cazului în care acest tratament preferențial este inclus în normele privind fondul cu capital de risc eligibil sau în actele de constituire ale acestuia.

Articolul 8

(1) În cazul în care un administrator de fond cu capital de risc eligibil delegă anumite funcții unor terți, răspunderea pe care o poartă administratorul în fața fondului cu capital de risc eligibil sau a investitorilor acestuia rămâne neafectată. Administratorul nu delegă funcții în măsura în care acesta nu mai poate fi considerat, în esență, administratorul fondului cu capital de risc eligibil și în măsura în care fondul devine o entitate de tip „cutie poștală”.

(2) Orice delegare de funcții în sensul alineatului (1) nu trebuie să submineze eficacitatea acțiunilor de supraveghere ale administratorului fondului cu capital de risc eligibil și, în special, nu trebuie să împiedice administratorul respectiv să acționeze sau să administreze fondul cu capital de risc în interesul suprem al investitorilor fondului.

Articolul 9

(1) Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile identifică și evită conflictele de interese, iar în cazurile în care acestea nu pot fi evitate, gestionează și monitorizează și, în conformitate cu alineatul (4), declară prompt acele conflicte de interese, pentru ca interesele fondurilor cu capital de risc eligibile și ale investitorilor lor să nu fie afectate negativ de acele conflicte de interese și pentru a garanta că fondurile cu capital de risc eligibile administrate de ei sunt tratate echitabil.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) nr. 651/2014 al Comisiei din 17 iunie 2014 de declarare a anumitor categorii de ajutoare compatibile cu piața internă în aplicarea articolelor 107 și 108 din tratat (JO L 187, 26.6.2014, p. 1).

▼ B

(2) Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile identifică în special acele conflicte de interese care pot apărea între:

- (a) administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile, persoanele care administrează efectiv fondul cu capital de risc eligibil, angajații sau orice persoane care, în mod direct sau indirect, controlează sau sunt controlate de respectivii administratori și fondul cu capital de risc eligibil administrat de respectivii administratori sau investitorii în acele fonduri;
- (b) fondul cu capital de risc eligibil sau investitorii în acel fond și un alt fond cu capital de risc eligibil administrat de același administrator sau investitorii în acel alt fond;
- (c) fondul cu capital de risc eligibil sau investitorii în respectivul fond, pe de o parte, și un organism de plasament colectiv sau un OPCVM administrat de același administrator sau investitorii în organismul de plasament colectiv sau în OPCVM respective, pe de altă parte.

(3) Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile mențin și pun în aplicare proceduri organizatorice și administrative eficiente în scopul respectării cerințelor prevăzute la alineatele (1) și (2).

(4) Se recurge la declararea conflictelor de interese astfel cum se menționează la alineatul (1) în cazul în care procedurile organizatorice aplicate de administratorul fondului cu capital de risc eligibil pentru a identifica, preveni, gestiona și monitoriza conflictele de interese nu sunt suficiente pentru a garanta în mod rezonabil că va fi evitat riscul de a prejudicia interesele investitorilor. Înainte de a acționa în contul lor, un administrator de fonduri cu capital de risc eligibile trebuie să le indice în termeni clari investitorilor natura generală sau sursele conflictelor de interese.

(5) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 25, în care să specifice:

- (a) tipurile de conflicte de interese menționate la alineatul (2) din prezentul articol;
- (b) măsurile care trebuie luate de administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile în ceea ce privește structurile și procedurile organizatorice și administrative pentru identificarea, prevenirea, gestionarea, monitorizarea și declararea conflictelor de interese.

Articolul 10

(1) În orice moment, administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile trebuie să dețină fonduri proprii suficiente și utilizează resurse tehnice și umane corespunzătoare pentru a asigura administrarea adecvată a fondurilor cu capital de risc eligibile.

▼ M1

(2) Fondurile cu capital de risc eligibile administrate intern și administratorii externi de fonduri cu capital de risc eligibile dispun de un capital inițial de 50 000 EUR.

(3) Fondurile proprii reprezintă întotdeauna cel puțin o optime din cheltuielile de regie fixe suportate de un administrator în anul precedent. Autoritatea competentă din statul membru de origine poate ajusta cerința menționată în cazul unei modificări substanțiale a activității administratorului față de exercițiul precedent. Dacă administratorul unui fond cu capital de risc eligibil nu a împlinit un an de activitate, cerința se ridică la o optime din cheltuielile de regie fixe preconizate în planul său de afaceri, cu excepția cazului în care autoritatea competentă din statul membru de origine solicită o ajustare a planului respectiv.

(4) În cazul în care valoarea fondurilor cu capital de risc eligibile administrate de administrator depășește 250 000 000 EUR, administratorul pune la dispoziție un quantum suplimentar de fonduri proprii. Quantumul suplimentar respectiv este egal cu 0,02 % din quantumul cu care valoarea totală a fondurilor cu capital de risc eligibile depășește suma de 250 000 000 EUR.

(5) Autoritatea competentă din statul membru de origine îl poate autoriza pe administratorul de fonduri cu capital de risc eligibile să nu asigure până la 50 % din fondurile proprii suplimentare menționate la alineatul (4) în cazul în care administratorul respectiv beneficiază de o garanție egală cu suma specificată dată de o instituție de credit sau de o societate de asigurare care își are sediul social într-un stat membru sau într-o țară terță, cu condiția să facă obiectul unor norme prudențiale pe care autoritățile competente din statul membru de origine le consideră echivalente cu cele prevăzute în dreptul Uniunii.

(6) Fondurile proprii sunt investite în active lichide sau active ușor convertibile în numerar pe termen scurt și nu includ poziții speculative.

▼ B*Articolul 11*

(1) Normele privind evaluarea activelor trebuie să fie stipulate în normele sau instrumentele constitutive ale acestuia și trebuie să asigure un proces de evaluare solid și transparent.

(2) Procedurile de evaluare utilizate asigură evaluarea corespunzătoare a activelor și calcularea valorii activelor cel puțin o dată pe an.

▼B*Articolul 12*

(1) În termen de șase luni de la încheierea exercițiului financiar, administratorii fondurilor cu capital de risc eligibile trebuie să pună la dispoziția autorității competente din statul membru de origine un raport anual pentru fiecare fond pe care îl administrează. Raportul trebuie să descrie structura portofoliului fondului cu capital de risc eligibil și activitățile desfășurate în anul precedent. Acesta conține, de asemenea, prezentarea profiturilor realizate de fondul cu capital de risc eligibil la sfârșitul existenței sale și, dacă este cazul, prezentarea profiturilor distribuite în cursul existenței sale. Raportul trebuie să cuprindă situațiile financiare auditate ale fondului cu capital de risc eligibil.

Raportul anual trebuie să fie elaborat în conformitate cu standardele de raportare în vigoare și cu termenii conveniți între administratorii fondurilor cu capital de risc eligibile și investitori. Administratorii fonduri cu capital de risc eligibile trebuie să pună raportul la dispoziția investitorilor, la cerere. Administratorii fondurilor cu capital de risc eligibile și investitorii pot conveni să își furnizeze reciproc informații suplimentare.

(2) Auditul fondului cu capital de risc eligibil se efectuează cel puțin o dată pe an. Auditul confirmă că numerarul și activele sunt deținute în numele fondului cu capital de risc eligibil și că administratorul unui fond cu capital de risc eligibil a întocmit și a păstrat registre și controale adecvate în ceea ce privește utilizarea unui eventual mandat sau control asupra numerarului și activelor fondului cu capital de risc eligibil și ale investitorilor acestuia.

(3) În cazul în care administratorul unui fond cu capital de risc eligibil este obligat să publice un raport financiar anual privind fondul cu capital de risc eligibil, în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată⁽¹⁾, informațiile menționate la alineatul (1) pot fi furnizate separat sau ca secțiune suplimentară la raportul financiar anual.

▼MI

(4) Autoritatea competentă din statul membru de origine pune toate informațiile culese în temeiul prezentului articol la dispoziția autorității competente a fiecărui fond cu capital de risc în cauză, a autorității competente din fiecare stat membru gazdă în cauză și la dispoziția AEVMP cu promptitudine și prin intermediul procedurii menționate la articolul 22.

⁽¹⁾ JO L 390, 31.12.2004, p. 38.

▼B*Articolul 13*

(1) Înainte de a decide asupra unor investiții, administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile trebuie să informeze investitorii într-un mod clar și ușor de înțeles, în legătură cu fondurile cu capital de risc eligibile pe care le administrează, cu privire la următoarele elemente:

(a) identitatea administratorului respectiv și a oricărui alți furnizori de servicii la care administratorul respectiv a apelat în legătură cu activitatea de administrare a fondurilor cu capital de risc eligibile, precum și o descriere a sarcinilor lor;

▼M1

(b) cuantumul fondurilor proprii aflate la dispoziția administratorului respectiv pentru menținerea resurselor umane și tehnice corespunzătoare necesare pentru gestionarea adecvată a fondurilor sale cu capital de risc eligibile;

▼B

(c) o descriere a strategiei și a obiectivelor de investiții ale fondului cu capital de risc eligibil, inclusiv:

(i) tipurile de societăți de portofoliu eligibile în care intenționează să investească;

(ii) eventuale alte fonduri cu capital de risc eligibile în care intenționează să investească;

(iii) tipurile de societăți de portofoliu eligibile în care intenționează să investească alt fond cu capital de risc eligibil menționat la punctul (ii);

(iv) investițiile neeligibile pe care intenționează să le efectueze;

(v) tehnicile pe care intenționează să le folosească; și

(vi) eventuale restricții de investiții aplicabile;

(d) o descriere a profilului de risc al fondului cu capital de risc eligibil și a oricărui riscuri asociate activelor în care fondul poate investi sau tehnicilor de investiții care pot fi utilizate;

(e) o descriere a procedurii de evaluare a fondului cu capital de risc eligibil și a metodologiei de evaluare a activelor, inclusiv metodele utilizate pentru evaluarea societăților de portofoliu eligibile;

▼B

- (f) o descriere a metodei de calcul al remunerației administratorului fondului cu capital de risc eligibil;
- (g) o descriere a tuturor costurilor relevante și a valorilor maxime ale acestora;
- (h) unde există, istoricul performanțelor financiare ale fondului cu capital de risc eligibil;
- (i) serviciile de sprijin pentru întreprinderi și alte activități de asistență oferite de administratorul fondului cu capital de risc eligibil sau organizate de acesta prin intermediul unor terți pentru a facilita dezvoltarea, creșterea sau, în alte privințe, operațiunile curente ale societăților de portofoliu eligibile în care fondul cu capital de risc eligibil investește ori, în cazul în care aceste servicii sau activități nu sunt furnizate, o explicație în acest sens;
- (j) o descriere a procedurilor prin care fondul cu capital de risc eligibil își poate schimba strategia de investiții sau politica de investiții ori ambele.

(2) Toate informațiile menționate la alineatul (1) sunt corecte, clare și nu induc în eroare. Informațiile sunt actualizate și revizuite în mod regulat, după caz.

(3) În cazul în care fondul cu capital de risc eligibil este obligat să publice un prospect în legătură cu fondul cu capital de risc eligibil, în conformitate cu Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare⁽¹⁾ ori în conformitate cu legislația națională, informațiile prevăzute la alineatul (1) din prezentul articol pot fi furnizate separat sau ca secțiune a prospectului.

CAPITOLUL III

SUPRAVEGHERE ȘI COOPERARE ADMINISTRATIVĂ

Articolul 14

(1) Administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile care intenționează să utilizeze denumirea „EuVECA” pentru distribuirea fondurilor lor cu capital de risc eligibile trebuie să informeze autoritatea competentă din statul membru de origine cu privire la intenția lor și să furnizeze următoarele informații:

- (a) identitatea persoanelor care administrează efectiv fondurile cu capital de risc eligibile;

⁽¹⁾ JO L 345, 31.12.2003, p. 64.

▼ B

- (b) identitatea fondurilor cu capital de risc eligibile ale căror unități sau acțiuni urmează să fie distribuite și strategiile lor de investiții;
- (c) informații cu privire la măsurile luate în vederea respectării cerințelor prevăzute la capitolul II;
- (d) o listă a statelor membre în care administratorul fondului cu capital de risc eligibil intenționează să distribuie fiecare fond cu capital de risc eligibil.

▼ M1

▼ B

- (2) Autoritatea competentă din statul membru de origine înregistrează administratorul fondului cu capital de risc eligibil numai în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:
 - (a) persoanele care administrează efectiv fondurile cu capital de risc eligibile se bucură de o reputație suficient de bună și au o experiență suficientă inclusiv în ceea ce privește strategiile de investiții urmate de administratorul fondului cu capital de risc eligibil;
 - (b) informațiile cerute la alineatul (1) sunt complete;
 - (c) procedurile notificate conform alineatului (1) litera (c) sunt adecvate pentru a asigura respectarea cerințelor de la capitolul II.

▼ M1

▼ B

- (3) Înregistrarea în temeiul prezentului articol este valabilă pe întregul teritoriu al Uniunii și le permite administratorilor de fond cu capital de risc eligibil să distribuie fonduri cu capital de risc eligibile sub denumirea „EuVECA” în tot spațiul Uniunii.

▼ M1

- (4) Autoritatea competentă din statul membru de origine informează administratorul menționat la alineatul (1) dacă a fost sau nu înregistrat ca administrator al unui fond cu capital de risc eligibil în termen de cel târziu două luni de la furnizarea de către acesta a informațiilor menționate la respectivul alineat.
- (5) Înregistrarea în conformitate cu prezentul articol constituie înregistrare în sensul articolul 3 alineatul (3) din Directiva 2011/61/UE în contextul administrării fondurilor cu capital de risc eligibile.
- (6) Un administrator al unui fond cu capital de risc eligibil dintre cei menționați în prezentul articol notifică autoritatea competentă din statul membru de origine cu privire la orice modificare substanțială a condițiilor cerute la înregistrarea inițială potrivit prezentului articol înainte de implementarea unor astfel de modificări.

▼ M1

În cazul în care decide să impună restricții sau să respingă modificările menționate la primul paragraf, autoritatea competentă din statul membru de origine îl informează în termen de o lună de la primirea notificării respectivelor modificări pe administratorul fondului cu capital de risc eligibil. Autoritatea competentă poate extinde această perioadă cu până la o lună dacă consideră acest lucru necesar prin prisma împrejurărilor specifice ale cazului, după ce îl înștiințează în acest sens pe administratorul fondului cu capital de risc eligibil. Modificările pot fi puse în aplicare dacă autoritatea competentă relevantă nu se opune schimbărilor în decursul perioadei de evaluare prevăzute.

(7) În vederea aplicării uniforme a prezentului articol, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza și mai mult informațiile ce trebuie furnizate autorităților competente în cererea de înregistrare astfel cum este prevăzută la alineatul (1) și pentru a preciza și mai mult condițiile prevăzute la alineatul (2).

Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(8) Pentru a asigura aplicarea uniformă a prezentului articol, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare referitoare la formulare, modele și proceduri standard pentru furnizarea informațiilor autorităților competente în cererea de înregistrare prevăzută la alineatul (1) și în condițiile prevăzute la alineatul (2).

Comisia este împuternicită să adopte standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(9) AEVMP organizează și efectuează evaluări *inter pares* în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru a consolida coerența proceselor de înregistrare derulate de autoritățile competente în temeiul prezentului regulament.

Articolul 14a

(1) Administratorii organismelor de plasament colectiv autorizate în temeiul articolului 6 din Directiva 2011/61/UE solicită înregistrarea fondurilor cu capital de risc eligibile pentru care intenționează să utilizeze denumirea „EuVECA”.

(2) Cererea de înregistrare menționată la alineatul (1) se depune la autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil și include următoarele elemente:

- (a) normele sau instrumentele constitutive ale fondului cu capital de risc eligibil;
- (b) informațiile privind identitatea depozitarului;
- (c) informațiile menționate la articolul 14 alineatul (1);

▼ M1

- (d) o listă a statelor membre în care administratorii menționați la alineatul (1) au înființat sau intenționează să înființeze fonduri cu capital de risc eligibile.

În sensul literei (c) de la primul paragraf, informațiile cu privire la dispozițiile luate pentru a respecta cerințele prevăzute în capitolul II se referă la măsurile luate pentru respectarea articolelor 5 și 6 și a articolului 13 alineatul (1) literele (c) și (i).

- (3) În cazul în care autoritatea competentă a unui fond de capital de risc eligibil este diferită de autoritatea competentă din statul membru de origine, autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil întreabă autoritatea competentă din statul membru de origine dacă fondul cu capital de risc eligibil intră în domeniul de aplicare al autorizării administratorului de a administra FIA și dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 14 alineatul (2) litera (a).

Autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil poate solicita, de asemenea, autorității competente din statul membru de origine clarificări și informații cu privire la documentația menționată la alineatul (2).

Autoritatea competentă din statul membru de origine furnizează un răspuns în termen de o lună de la data primirii solicitării transmise de autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil.

- (4) Administratorii menționați la alineatul (1) nu sunt obligați să furnizeze informațiile și documentele pe care le-au furnizat deja în temeiul Directivei 2011/61/UE.

- (5) După ce evaluează documentele primite în conformitate cu alineatul (2) și după ce primește orice clarificări și informații menționate la alineatul (3), autoritatea competentă a fondurilor cu capital de risc eligibile înregistrează un fond ca fond cu capital de risc eligibil dacă administratorul fondului respectiv îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 14 alineatul (2).

- (6) Autoritatea competentă a unui fond cu capital de risc eligibil informează administratorul menționat la alineatul (1) dacă fondul a fost sau nu înregistrat ca fond cu capital de risc eligibil în termen de cel mult două luni de la furnizarea documentației complete menționate la alineatul (2) de către administratorul respectiv.

- (7) Înregistrarea în conformitate cu prezentul articol este valabilă pe întreg teritoriul Uniunii și permite distribuirea fondurilor respective sub denumirea „EuVECA” în tot spațiul Uniunii.

- (8) În vederea aplicării uniforme a prezentului articol, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza și mai mult informațiile care trebuie furnizate către autoritățile competente în conformitate cu alineatul (2).

▼ M1

Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(9) Pentru a asigura aplicarea uniformă a prezentului articol, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare referitoare la formulare, modele și proceduri standard pentru furnizarea informațiilor autorităților competente în conformitate cu alineatul (2).

Comisia este împuternicită să adopte standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(10) AEVMP organizează și efectuează evaluări *inter pares* în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru a consolida coerența proceselor de înregistrare derulate de autoritățile competente în temeiul prezentului regulament.

Articolul 14b

Statele membre se asigură că orice refuz de a înregistra un administrator dintre cei menționați la articolul 14 sau un fond dintre cele menționate la articolul 14a este motivat, este comunicat administratorilor menționați la articolele respective și face obiectul unei căi de atac în fața unei autorități naționale judiciare, administrative sau de alt tip. Acest drept la o cale de atac se aplică și în cazul înregistrării atunci când nu s-a luat nicio decizie cu privire la înregistrare în termen de două luni după ce respectivii administratori au furnizat toate informațiile cerute. Statele membre pot prevedea ca administratorii să epuizeze toate căile de atac administrative preliminare disponibile în dreptul intern înainte de a-și exercita dreptul la o cale de atac menționat.

▼ B*Articolul 15*

Administratorii de fond cu capital de risc eligibil informează autoritatea competentă din statul membru de origine în care aceștia intenționează să distribuie:

- (a) un nou fond cu capital de risc eligibil; sau
- (b) un fond cu capital de risc eligibil existent într-un stat membru care nu figurează pe lista menționată la articolul 14 alineatul (1) litera (d).

*Articolul 16***▼ M1**

(1) Autoritatea competentă din statul membru de origine informează imediat autoritățile competente din statele membre gazdă și AEVMP cu privire la înregistrarea sau ștergerea din registru a unui administrator al unui fond cu capital de risc eligibil, adăugarea sau ștergerea din registru a unui fond cu capital de risc eligibil și adăugarea sau ștergerea de pe lista statelor membre în care administratorul unui fond cu capital de risc eligibil intenționează să distribuie fondurile respective.

▼ M1

În sensul primului paragraf, autoritatea competentă a unui fond cu capital de risc eligibil, care a fost înregistrat în conformitate cu articolul 14a, notifică imediat autoritatea competentă din statul membru de origine, autoritățile competente din statele membre gazdă și AEVMP cu privire la orice înregistrare sau ștergere din registru a unui fond cu capital de risc eligibil sau cu privire la înregistrarea sau ștergerea de pe listă a statelor membre în care administratorul acelui fond cu capital de risc eligibil intenționează să comercializeze fondul.

(2) Autoritățile competente din statele membre gazdă nu impun administratorilor de fonduri cu capital de risc eligibile nicio cerință sau procedură administrativă în ceea ce privește distribuirea fondurilor cu capital de risc eligibile și nici nu solicită avizarea distribuirii înainte ca aceasta să înceapă. Astfel de cerințe sau proceduri administrative includ comisioane și alte taxe.

▼ B

(3) Pentru a asigura punerea în aplicare în mod uniform a prezentului articol, AEVMP elaborează un proiect de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili forma notificării în temeiul prezentului articol.

(4) AEVMP înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 16 februarie 2014.

(5) Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la alineatul (3) din prezentul articol, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼ M1*Articolul 16a*

(1) În scopul organizării și efectuării evaluărilor *inter pares* în conformitate cu articolul 14 alineatul (9) și cu articolul 14a alineatul (10), autoritatea competentă din statul membru de origine sau, dacă sunt diferite, autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil se asigură ca informațiile finale pe baza cărora a fost acordată înregistrarea în conformitate cu articolul 14 alineatele (1) și (2) și articolul 14a alineatul (2) să fie transmise către AEVMP cu promptitudine după înregistrare. Astfel de informații se pun la dispoziție prin intermediul procedurii menționate la articolul 22.

(2) Pentru a asigura aplicarea uniformă a prezentului articol, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza informațiile care trebuie furnizate către AEVMP în conformitate cu alineatul (1).

Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(3) Pentru a asigura aplicarea uniformă a prezentului articol, AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare referitoare la formulare, modele și proceduri standard pentru furnizarea informațiilor către AEVMP în conformitate cu alineatul (1).

Comisia este împuternicită să adopte standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼ M1*Articolul 17*

(1) AEVMP menține o bază de date centrală, accesibilă publicului prin intermediul internetului, și care cuprinde toți administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile care utilizează denumirea „EuVECA” și de fondurile cu capital de risc eligibil pentru care utilizează denumirea menționată, precum și țările în care acestea sunt distribuite.

(2) AEVMP publică pe site-ul său linkuri cu informații relevante despre țările terțe care îndeplinesc cerința aplicabilă în temeiul articolului 3 primul paragraf litera (d) punctul (iv).

▼ M3*Articolul 17a***Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european**

De la 10 ianuarie 2028, informațiile menționate la articolul 17 alineatul (1) din prezentul regulament sunt puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP), înființat în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului⁽¹⁾. În acest scop, ESMA este organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din regulamentul respectiv. ESMA extrage informațiile respective din informațiile notificate de autoritățile competente ale statului membru de origine în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) din prezentul regulament în scopul înființării bazei de date centrale menționate la articolul 17 alineatul (1) din prezentul regulament.

Informațiile respective respectă următoarele cerințe:

- (a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (b) sunt însoțite de următoarele metadate:
 - (i) toate denumirile fondului la care se referă informațiile;
 - (ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al fondului, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;
 - (iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;
 - (iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

▼ B*Articolul 18*

(1) Autoritatea competentă din statul membru de origine supraveghează respectarea cerințelor stabilite în prezentul regulament.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de înființare a unui punct unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate (JO L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

▼ M1

(1a) În cazul administratorilor menționați la articolul 2 alineatul (2), autoritatea competentă din statul membru de origine este responsabilă cu supravegherea caracterului adecvat al dispozițiilor și măsurilor organizatorice luate de administrator astfel încât administratorul respectiv să se poată conforma obligațiilor și normelor legate de constituirea și funcționarea tuturor fondurilor cu capital de risc eligibile pe care le administrează.

(1b) În cazul unui fond cu capital de risc eligibil administrat de un administrator dintre cei menționați la articolul 2 alineatul (2), autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil este responsabilă cu supravegherea conformității fondului cu capital de risc eligibil cu normele stabilite la articolele 5 și 6 și la articolul 13 alineatul (1) literele (c) și (i). Autoritatea competentă a fondului cu capital de risc eligibil este responsabilă, de asemenea, cu supravegherea conformității fondului cu capital de risc eligibil respectiv cu obligațiile stipulate în normele sau instrumentele constitutive ale fondului.

▼ B

(2) În cazul în care autoritatea competentă din statul membru gazdă are motive clare și demonstrabile să creadă că un administrator al unui fond cu capital de risc eligibil încalcă prezentul regulament pe teritoriul său, aceasta informează de îndată autoritatea competentă din statul membru de origine. Autoritatea competentă din statul membru de origine ia măsurile corespunzătoare.

(3) În cazul în care, în pofida măsurilor luate de autoritatea competentă din statul membru de origine sau dacă autoritatea competentă din statul membru de origine nu ia măsuri într-un interval de timp rezonabil și dacă administratorul fondului cu capital de risc eligibil acționează în continuare într-un mod ce contravine clar prezentului regulament, autoritatea competentă din statul membru gazdă poate întreprinde, după ce informează autoritatea competentă din statul membru de origine, orice măsuri corespunzătoare pentru a proteja investitorii, inclusiv împiedicarea administratorului în cauză să efectueze orice alte acțiuni de distribuire a fondurilor sale cu capital de risc eligibile pe teritoriul statului membru gazdă.

Articolul 19

În conformitate cu legislația națională, autoritățile competente dispun de toate competențele de supraveghere și de investigație necesare pentru a-și exercita funcțiile. Autoritățile dispun, în special, de competența de:

- (a) a solicita accesul la orice document în orice formă și de a primi sau a efectua o copie a acestuia;
- (b) a solicita administratorului fondului cu capital de risc eligibil să furnizeze informații fără întârziere;
- (c) a solicita informații de la orice persoană care are legătură cu activitățile administratorului fondului cu capital de risc eligibil sau cu fondul cu capital de risc eligibil;
- (d) a efectua inspecții la fața locului cu sau fără o notificare prealabilă;
- (e) a lua măsuri corespunzătoare pentru a asigura respectarea în continuare a prezentului regulament de către un administrator de fond cu capital de risc eligibil;

▼ B

- (f) a emite un ordin pentru a se asigura că administratorul fondului cu capital de risc eligibil respectă prezentul regulament și nu mai repetă un comportament care poate fi considerat o încălcare a prezentului regulament.

▼ M1

AEVMP organizează și efectuează evaluări *inter pares* în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru a consolida coerența proceselor legate de competențele de supraveghere și investigație exercitate de autoritățile competente în temeiul prezentului regulament.

▼ B*Articolul 20*

(1) Statele membre adoptă normele privind sancțiunile administrative și alte măsuri aplicabile pentru încălcări ale prevederilor prezentului regulament și iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că aceste măsuri și sancțiuni sunt puse în aplicare. Sancțiunile administrative și alte măsuri prevăzute sunt eficace, proporționale și disuasive.

(2) Până la ►**M1** 2 martie 2020 ◀, statele membre transmit Comisiei și AEVMP normele menționate la alineatul (1). Statele membre înștiințează fără întârziere Comisia și AEVMP dacă există orice modificare ulterioară la acestea.

▼ M1

(3) Administratorii menționați la articolul 2 alineatul (1) respectă întotdeauna prezentul regulament și sunt, de asemenea, răspunzători pentru orice încălcare a prezentului regulament, inclusiv pentru pierderile sau daunele astfel rezultate.

Administratorii menționați la articolul 2 alineatul (2) respectă în orice moment Directiva 2011/61/UE. Aceștia răspund pentru asigurarea respectării prezentului regulament și răspund în conformitate cu Directiva 2011/61/UE. Administratorii respectivi răspund și pentru pierderile sau daunele care rezultă din nerespectarea prezentului regulament.

▼ B*Articolul 21***▼ M1**

(1) Respectând principiul proporționalității, autoritatea competentă ia măsurile care se impun menționate la alineatul (2), după caz, în cazul în care administratorul unui fond cu capital de risc eligibil:

▼ B

- (a) nu respectă cerințele care se aplică structurii portofoliului, încălcând astfel articolul 5;
- (b) distribuie unitățile și acțiunile unui fond cu capital de risc eligibil investitorilor neeligibili, încălcând astfel articolul 6;

▼ M1

(c) utilizează denumirea de „EuVECA”, însă nu este înregistrat în conformitate cu articolul 14, sau fondul cu capital de risc eligibil nu este înregistrat în conformitate cu articolul 14a;

▼ B

(d) utilizează denumirea de „EuVECA” pentru distribuirea de fonduri care nu au fost înființate în conformitate cu articolul 3 litera (b) punctul (iii);

▼ M1

- (e) a fost înregistrat pe baza unor declarații false sau prin orice alte mijloace care contravin normelor, încălcând astfel articolul 14 sau articolul 14a;

▼ B

- (f) nu acționează cu onestitate, corectitudine, cu competență, grijă sau diligență în desfășurarea activităților sale, încălcând astfel articolul 7 litera (a);
- (g) nu aplică politici și proceduri adecvate pentru a preveni practicile frauduloase, încălcând astfel articolul 7 litera (b);
- (h) încalcă repetat cerințele de la articolul 12 referitoare la raportul anual;
- (i) își încalcă repetat obligația de a informa investitorii în conformitate cu articolul 13.

▼ M1

(2) În cazurile menționate la alineatul (1), autoritatea competentă, după caz:

- (a) ia măsuri prin care să asigure respectarea de către un administrator de fond cu capital de risc eligibil în cauză a articolelor 5 și 6, a articolului 7 literele (a) și (b) și a articolelor 12-14a, după caz;
- (b) interzice administratorului fondului cu capital de risc eligibil în cauză să utilizeze denumirea „EuVECA” și elimină administratorul respectiv sau fondul cu capital de risc eligibil în cauză din registru.

(3) Autoritatea competentă menționată la alineatul (1) informează fără întârziere orice altă autoritate competentă relevantă, autoritățile competente din orice stat membru gazdă, în conformitate cu articolul 14 alineatul (1) litera (d), și AEVMP, cu privire la eliminarea unui administrator de fond cu capital de risc eligibil sau a unui fond cu capital de risc eligibil din registru.

(4) Dreptul de a distribui unul sau mai multe fonduri cu capital de risc eligibile sub denumirea „EuVECA” în Uniune expiră, cu efect imediat, la data deciziei autorității competente menționate la alineatul (2) litera (b).

(5) Autoritatea competentă din statul membru de origine sau din statul membru gazdă, după caz, informează, fără întârziere, AEVMP dacă are motive clare și demonstrabile să creadă că administratorul unui fond cu capital de risc eligibil a comis vreuna din încălcările prevăzute la articolul 21 alineatul (1) literele (a)-(i).

Respectând principiul proporționalității, AEVMP poate face recomandări în conformitate cu articolul 17 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 autorităților competente în cauză, pentru ca acestea să adopte oricare dintre măsurile menționate la alineatul (2) de la prezentul articol sau să se abțină de la adoptarea lor.

Articolul 21a

Prerogativele conferite autorităților competente în conformitate cu Directiva 2011/61/UE, inclusiv cele legate de sancțiuni, se exercită și în raport cu administratorii menționați la articolul 2 alineatul (2) din prezentul regulament.

▼B*Articolul 22*

(1) Autoritățile competente și AEVMP cooperează în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru a-și îndeplini sarcinile stabilite de prezentul regulament.

(2) Autoritățile competente și AEVMP își transmit, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, toate informațiile și documentele necesare pentru a-și îndeplini sarcinile respective stabilite de prezentul regulament, în special pentru a identifica și remedia cazurile de nerespectare a prezentului regulament.

Articolul 23

(1) Toate persoanele care exercită sau au exercitat activități pentru autoritățile competente sau pentru AEVMP, precum și auditorii și experții instruiți de autoritățile competente sau de AEVMP se supun obligației de a păstra secretul profesional. Aceste persoane nu pot divulga nicio informație confidențială la care au avut acces în timpul îndeplinirii sarcinilor lor niciunei persoane sau autorități, decât într-o formă rezumativă sau prescurtată, astfel încât administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile și fondurile cu capital de risc eligibile să nu poată fi identificate individual, fără a aduce atingere cazurilor reglementate de dreptul penal și procedurilor din prezentul regulament.

(2) Nu sunt împiedicate schimburile de informații între autoritățile competente din statele membre și între autoritățile competente și AEVMP în conformitate cu prezentul regulament sau alte acte legislative ale Uniunii aplicabile administratorilor de fonduri cu capital de risc eligibile și fondurilor cu capital de risc eligibile.

(3) Atunci când autoritățile competente sau AEVMP primesc informații confidențiale în conformitate cu alineatul (2), acestea le pot utiliza numai pentru a-și îndeplini sarcinile și în cadrul procedurilor administrative și judiciare.

Articolul 24

În cazul unor dezacorduri apărute între autoritățile competente ale statelor membre în ceea ce privește o evaluare, o acțiune sau o omisiune comisă de o autoritate competentă într-un domeniu în care prezentul regulament impune cooperarea sau coordonarea între autoritățile competente din mai multe state membre, autoritățile competente pot sesiza AEVMP, care poate acționa în temeiul competențelor care i-au fost conferite prin articolul 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, în măsura în care diferendul nu este legat de articolul 3 litera (b) punctul (iii) sau litera (d) punctul (iv) din prezentul regulament.

CAPITOLUL IV

DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Articolul 25

(1) Competența de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condițiile prevăzute în prezentul articol.

▼B

(2) Competența de a adopta acte delegate menționată la articolul 9 alineatul (5) se conferă Comisiei pe o perioadă de patru ani de la 15 mai 2013. Comisia prezintă un raport privind delegarea de competențe cel târziu cu nouă luni înainte de încheierea perioadei de patru ani. Delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade de timp identice, cu excepția cazului în care Parlamentul European sau Consiliul se opun prelungirii respective cel târziu cu trei luni înainte de încheierea fiecărei perioade.

(3) Delegarea de competențe menționată la articolul 9 alineatul (5) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.

(4) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.

(5) Un act delegat adoptat în temeiul articolul 9 alineatul (5) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecțiuni în termen de trei luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu, sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecțiuni. Respectivul termen se prelungește cu trei luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

Articolul 26

(1) Comisia revizuieste prezentul regulament în conformitate cu alineatul (2). Revizuirea include o analiză generală a modului de funcționare a normelor stabilite de prezentul regulament și a experiențelor dobândite în perioada de punere în aplicare a lor, inclusiv:

- (a) în ce măsură a fost utilizată denumirea „EuVECA” de administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile din diferite state membre și dacă a fost utilizată la nivel național sau transfrontalier;
- (b) repartizarea geografică și pe sectoare a investițiilor efectuate de fondurile europene cu capital de risc;
- (c) adecvarea obligațiilor de informare prevăzute la articolul 13, în special dacă sunt suficiente pentru a permite investitorilor să ia o decizie de investiție în cunoștință de cauză;
- (d) utilizarea de către administratorii de fonduri cu capital de risc eligibile a diferitelor tipuri de fonduri de investiții eligibile și, mai ales, dacă este necesar ca investițiile eligibile menționate în prezentul regulament să fie adaptate;
- (e) posibilitatea de a extinde distribuirea de fonduri europene cu capital de risc eligibile la investitorii cu amănuntul;
- (f) eficacitatea, proporționalitatea și aplicarea sancțiunilor administrative și a altor măsuri administrative prevăzute de statele membre în conformitate cu prezentul regulament;
- (g) impactul prezentului regulament asupra pieței capitalului de risc;

▼B

- (h) posibilitatea de a permite fondurilor cu capital de risc stabilite într-o țară terță să utilizeze denumirea „EuVECA”, ținând seama de experiența în ceea ce privește aplicarea Recomandării Comisiei privind măsuri menite să încurajeze țările terțe să aplice standarde minime de bună guvernanta în chestiuni fiscale;
 - (i) oportunitatea completării prezentului regulament cu un regim pentru depozitari;
 - (j) o evaluare a eventualelor bariere care au împiedicat investițiile în fondurile care au utilizat denumirea „EuVECA”, inclusiv impactul produs asupra investitorilor instituționali de alte acte juridice ale Uniunii cu caracter prudential.
- (2) Revizuirea prevăzută la alineatul (1) are loc:
- (a) până la ►**M1** 2 martie 2022 ◀ în privința literelor (a)-(g), (i) și (j); și
 - (b) până la 22 iulie 2015 în privința literei (h).
- (3) În urma revizuirii menționate la alineatul (1) și după consultarea AEVMP, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

▼M1

- (4) În paralel cu examinarea prevăzută la articolul 69 din Directiva 2011/61/UE, mai ales în ceea ce privește administratorii înregistrați în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) litera (b) din acea directivă, Comisia analizează:
- (a) administrarea fondurilor cu capital de risc eligibile și oportunitatea introducerii unor modificări în cadrul juridic, inclusiv opțiunea unui pașaport de administrare; și
 - (b) caracterul adecvat al definiției distribuirii pentru fondurile cu capital de risc eligibile și impactul pe care îl au această definiție și diferitele interpretări naționale ale acesteia asupra funcționării și viabilității fondurilor cu capital de risc eligibile și asupra distribuirii transfrontaliere a acestor fonduri.

În urma examinării respective, Comisia transmite Parlamentului European și Consiliului un raport, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

▼B*Articolul 27*

- (1) Până la 22 iulie 2017, Comisia inițiază o reexaminare a interacțiunii dintre prezentul regulament și alte norme privind organismele de plasament colectiv și administratorii acestora, în special cele prevăzute de Directiva 2011/61/UE. Reexaminarea respectivă tratează domeniul de aplicare al prezentului regulament. În cadrul reexaminării respective se colectează date în vederea evaluării faptului dacă este necesar să se extindă domeniul de aplicare pentru a permite administratorilor de fonduri cu capital de risc ale căror active totale în administrare depășesc plafonul prevăzut la articolul 2 alineatul (1) să devină administratori de fonduri cu capital de risc eligibile în conformitate cu prezentul regulament.

▼B

(2) În urma reexaminării menționate la alineatul (1) și după consultarea AEVMP, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

Articolul 28

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Regulamentul se aplică de la 22 iulie 2013, cu excepția articolului 9 alineatul (5), care se aplică de la 15 mai 2013.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.