

EUROPAPARLAMENTS- OG RÅDSFORORDNING (EU) 2017/1991**2021/EØS/40/61****av 25. oktober 2017****om endring av forordning (EU) nr. 345/2013 om europeiske venturekapitalfond og forordning (EU) nr. 346/2013 om europeiske fond for sosialt entreprenørskap(*)**

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte, særlig artikkel 114,

under henvisning til forslag fra Europakommisjonen,

etter oversending av utkast til regelverksakt til de nasjonale parlamentene,

under henvisning til uttalelse fra Den europeiske sentralbank⁽¹⁾,under henvisning til uttalelse fra Den europeiske økonomiske og sosiale komité⁽²⁾,etter den ordinære regelverksprosedyren⁽³⁾ og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 345/2013⁽⁴⁾ og (EU) nr. 346/2013⁽⁵⁾ fastsetter ensartede krav til og vilkår for forvaltere av innretninger for kollektiv investering som ønsker å bruke betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF» i Unionen for å markedsføre henholdsvis kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap. Forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 inneholder særlig regler for kvalifiserte investeringer, kvalifiserte porteføljeforetak og kvalifiserte investorer. I henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 er det bare forvaltere med en samlet forvaltningskapital som ikke overstiger terskelverdien nevnt i artikkel 3 nr. 2 bokstav b) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU⁽⁶⁾, som er berettiget til å bruke betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF».
- 2) Kommisjonens melding av 26. november 2014 om en investeringsplan for Europa fastsetter en overgripende strategi for å håndtere mangelen på finansiering som hemmer Europas mulighet til å vokse og skape arbeidsplasser for borgerne. Målet er å mobilisere private investeringer ved hjelp av offentlig finansiering og ved å forbedre den rettslige rammen for investeringer.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 293 av 10.11.2017, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 214/2020 av 11. desember 2020 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(1) EUT C 394 av 26.10.2016, s. 2.

(2) EUT C 75 av 10.3.2017, s. 48.

(3) Europaparlamentets holdning av 14. september 2017 (ennå ikke offentliggjort i EUT) og rådsbeslutning av 9. oktober 2017.

(4) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 345/2013 av 17. april 2013 om europeiske venturekapitalfond (EUT L 115 av 25.4.2013, s. 1).

(5) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 346/2013 av 17. april 2013 om europeiske fond for sosialt entreprenørskap (EUT L 115 av 25.4.2013, s. 18).

(6) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU av 8. juni 2011 om forvaltere av alternative investeringsfond og om endring av direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 av 1.7.2011, s. 1).

- 3) Kommissjonens melding av 30. september 2015 om en handlingsplan for etablering av en kapitalmarkedsunion («Action Plan on Building a Capital Markets Union») er en viktig del av investeringsplanen. Den har som mål å gjøre finansmarkedene mindre fragmentert og øke tilgangen på kapital for næringslivet både i og utenfor Unionen gjennom opprettelsen av et reelt indre kapitalmarked. Det framgår av meldingen at forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 må endres for å sikre at rammene blir best mulig egnet til å fremme investeringer i små og mellomstore bedrifter (SMB).
- 4) Markedet for kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap bør åpnes for å øke stordriftsfordelene, redusere transaksjons- og driftskostnadene, forbedre konkurransen og styrke investorenes valgmuligheter. Utvidelsen av basen av potensielle forvaltere bidrar til å åpne dette markedet og vil være til fordel for foretak som søker investeringer, ved å gi dem tilgang til finansiering fra et større og mer variert utvalg av kilder til risikokapital. Virkeområdet for forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 bør derfor utvides ved å åpne for at forvaltere av innretninger for kollektiv investering som har tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU, også kan bruke betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF».
- 5) For å opprettholde et høyt nivå for investorvern bør forvaltere av foretak for kollektiv investering som har tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU, fortsatt være underlagt kravene i nevnte direktiv og fortsatt overholde visse bestemmelser i forordning (EU) nr. 345/2013 eller forordning (EU) nr. 346/2013, det vil si de bestemmelsene som gjelder tillatte investeringer, investormålgruppe og opplysningskrav. Vedkommende myndigheter som i henhold til direktiv 2011/61/EU gis tilsynsmyndighet, bør også utøve denne myndigheten overfor slike forvaltere.
- 6) For å sikre at vedkommende myndigheter er kjent med hvert nye tilfelle av bruk av betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF», bør forvaltere av innretninger for kollektiv investering som har tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU, registrere alle kvalifiserte venturekapitalfond og alle kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap de har til hensikt å forvalte og markedsføre. Dette bør sikre at disse forvalterne kan beholde sine forretningsmodeller ved at de kan forvalte innretninger for kollektiv investering som er etablert i andre medlemsstater, og samtidig ytterligere utvide utvalget av produkter de tilbyr
- 7) Utvalget av berettigede foretak som kvalifiserte venturekapitalfond kan investere i, bør utvides for ytterligere å øke virksomhetenes tilgang på kapital. Definisjonen av kvalifiserte porteføljeforetak bør derfor omfatte selskaper med inntil 499 ansatte (små selskaper med middels markedsverdi) som ikke er opptatt til notering på et regulert marked eller i en multilateral handelsfasilitet, og SMB-er som er børsnotert på vekstmarkeder for SMB-er. De nye investeringsalternativene bør også gjøre det mulig for enheter i vekstfasen som allerede har tilgang til andre finansieringskilder, for eksempel vekstmarkeder for SMB-er, å få kapital fra kvalifiserte venturekapitalfond, noe som i sin tur bør bidra til utviklingen av vekstmarkeder for SMB-er. Investeringer som kvalifiserte venturekapitalfond gjør i kvalifiserte porteføljeforetak, vil for øvrig ikke innebære at de kvalifiserte porteføljeforetakene automatisk utelukkes fra offentlige programmer. For ytterligere å øke investeringene bør det fortsatt være mulig å etablere fond i fond-strukturer i henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013.
- 8) For å gjøre det mer attraktivt å bruke betegnelsen «EuSEF» og ytterligere øke tilgangen på kapital for foretak med et sosialt formål bør utvalget av berettigede foretak som kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap kan investere i, utvides ved å utvide definisjonen av positive sosiale virkninger. En slik utvidelse vil innebære en forenkling av regelverket for fond for sosialt entreprenørskap og gjøre det lettere for investorer å delta i slike fond ved å utjevne forskjellene i de ulike tolkningene av hva som utgjør positive sosiale virkninger i ulike sammenhenger i Unionen.
- 9) Kvalifiserte venturekapitalfond bør på lengre sikt også kunne delta i finansieringen av unoterte SMB-er, unoterte små selskaper med middels markedsverdi og SMB-er som er børsnotert på vekstmarkeder for SMB-er, for ytterligere å øke deres potensial for å skape avkastning fra hurtigvoksende foretak. Derfor bør oppfølgingsinvesteringer etter den første investeringen tillates.

- 10) Registreringsprosedyrene bør være enkle og kostnadseffektive. Derfor bør registreringen av en forvalter i samsvar med forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 også tjene som registrering i samsvar med direktiv 2011/61/EU når det gjelder forvaltningen av kvalifiserte venturekapitalfond eller kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap. Registreringsbeslutninger og avslag på registrering i henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 eller forordning (EU) nr. 346/2013 bør i aktuelle tilfeller være gjenstand for administrativ eller rettslig prøving i samsvar med nasjonal lovgivning.
- 11) Opplysningene som gis i søknaden om registrering, og som gjøres tilgjengelig for Den europeiske tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet) («ESMA») opprettet ved europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾, bør benyttes ved organisering og gjennomføring av fagfellellevurderinger i samsvar med forordning (EU) nr. 1095/2010, utelukkende innenfor rammen av direktiv 2011/61/EU, og forordning (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 og (EU) nr. 1095/2010, herunder reglene om innsamling av opplysninger. Dette bør ikke på noen måte foregripe utfallet av den kommende gjennomgåelsen av forordning (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2011/61/EU.
- 12) Avgiftene og de andre gebyrene som vertsstaten pålegger forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond og forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap, bidrar til regelverksmessige forskjeller og kan noen ganger utgjøre en vesentlig hindring for virksomhet over landegrensene. Slike avgifter og gebyrer hindrer fri kapitalflyt over grensene i Unionen og undergraver dermed prinsippene for det indre marked. Derfor er det nødvendig å understreke og gjøre det klart at forbudet mot at vertsstaten kan innføre krav eller administrative prosedyrer i forbindelse med markedsføringen av kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap på dens territorium, omfatter et forbud mot å pålegge forvalterne avgifter og andre gebyrer for markedsføring av slike fond dersom det ikke er noen tilsynsoppgaver som må utføres.
- 13) I henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 skal forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap som ikke har tillatelse i samsvar med direktiv 2011/61/EU, til enhver tid ha tilstrekkelig ansvarlig kapital. For å utvikle et hensiktsmessig og forholdsmessig krav til ansvarlig kapital for forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond og forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap bør størrelsen på den ansvarlige kapitalen bygge på kumulative kriterier og være vesentlig lavere og mindre sammensatt enn beløpene fastsatt i direktiv 2011/61/EU, for å ta hensyn til disse fondenes særtrekk, art og lille størrelse og overholde forholdsmessighetsprinsippet. For å sikre ensartet forståelse av disse kravene til forvaltere i hele Unionen bør det i denne forordningen fastsettes minstekrav til kapital og ansvarlig kapital. På grunn av den særlige rollen som kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap kan spille innenfor rammen av kapitalmarkedsunionen, særlig for å fremme finansieringen av risikokapital og sosialt entreprenørskap, er det nødvendig å fastsette særskilte og målrettede regler for ansvarlig kapital for registrerte forvaltere som avviker fra kravene til forvaltere med tillatelse med hensyn til ansvarlig kapital fastsatt i direktiv 2011/61/EU.
- 14) ESMA bør kunne utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder som skal framlegges for Kommisjonen. Disse standardene bør angi hvilke opplysninger som skal gis til vedkommende myndigheter i søknader om registrering av forvaltere eller fond i henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013, og hvilke deler av disse opplysningene vedkommende myndigheter bør gjøre tilgjengelig for ESMA for at ESMA skal kunne organisere og gjennomføre fagfellellevurderinger i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.
- 15) Ettersom denne forordningen åpner for at forvaltere av innretninger for kollektiv investering som har tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU, kan bruke betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF», bør den sentrale databasen som opprettholdes av ESMA i samsvar med forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013, også omfatte opplysninger om hvilke kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap disse forvalterne forvalter og markedsfører.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

- 16) For å unngå mulige markedsforstyrrelser er det nødvendig at eksisterende forvaltere av eksisterende kvalifiserte venturekapitalfond og eksisterende kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap i fondets løpetid gis unntak fra reglene om ansvarlig kapital i henhold til denne forordningen. Disse forvalterne bør likevel sørge for at de til enhver tid kan vise at de har tilstrekkelig ansvarlig kapital til å opprettholde virksomheten.
- 17) I forbindelse med neste gjennomgåelse av forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 bør Kommisjonen undersøke om det vil være hensiktsmessig å innføre et ytterligere frivillig alternativ for ikke-profesjonelle investorer ved bruk av et tilføringsfond i henhold til forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 for de kvalifiserte venturekapitalfondene og de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap som ønsker å utvide sitt investorgrunnlag. Kommisjonen bør også undersøke om det kan være hensiktsmessig å senke den relativt høye investeringsterskelen, særlig ettersom den kan betraktes som en mulig hindring for flere investeringer i slike fond. Den bør også undersøke om det kan være hensiktsmessig å utvide bruken av betegnelsen «EuSEF» til visse enheter for folkefinansiering og mikrofinansiering med store sosiale virkninger. Selv om risikokapital fortsatt en svært risikofylt investeringsform, er det viktig å huske på at tilsvarende risikofylte uregulerte former for investeringer blir stadig mer tilgjengelig for forbrukerne. Slike investeringsformer, for eksempel folkefinansiering, er på det nåværende tidspunkt ikke regulert på unionsplan, samtidig som bruk av betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF» er regulert og underlagt tilsyn.
- 18) I sitt arbeid for en kapitalmarkedsunion identifiserte Kommisjonen definisjonen av markedsføring og avvik i vedkommende nasjonale myndigheters tolkning av denne definisjonen som vesentlige hindringer for investeringer over landegrensene. Kommisjonen bør vurdere i hvilken grad denne definisjonen er hensiktsmessig.
- 19) Kommisjonen bør dessuten analysere om det vil være hensiktsmessig å innføre et forvaltningspass for forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap, og om definisjonen av markedsføring er hensiktsmessig når det gjelder risikokapital. Etter denne analysen bør Kommisjonen framlegge en rapport for Europaparlamentet og Rådet, sammen med forslag til regelverk dersom dette er relevant.
- 20) Ettersom målet for denne forordningen, som er å ytterligere styrke det indre marked for kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap gjennom økt bruk av betegnelsene «EuVECA» og «EuSEF», ikke kan nås i tilstrekkelig grad av medlemsstatene og derfor på grunn av dens omfang og virkninger bedre kan nås på unionsplan, kan Unionen treffe tiltak i samsvar med nærhetsprinsippet som fastsatt i artikkel 5 i traktaten om Den europeiske union. I samsvar med forholdsmessighetsprinsippet fastsatt i nevnte artikkel går denne forordningen ikke lenger enn det som er nødvendig for å nå dette målet.
- 21) Denne forordningen bør ikke berøre anvendelsen av statsstøttereglene på kvalifiserte venturekapitalfond. Slike fond kan tjene som verktøy for statsstøtte for å fremme risikokapitalinvesteringer i SMB-er ved for eksempel gunstigere behandling av private investorer enn offentlige investorer, forutsatt at støtten er forenlig med statsstøttereglene og særlig kommisjonsforordning (EU) nr. 651/2014⁽¹⁾.
- 22) Forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013 bør derfor endres.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

I forordning (EU) nr. 345/2013 gjøres følgende endringer:

- 1) I artikkel 2 skal nr. 2 lyde:

«2. Artikkel 3–6, artikkel 12, artikkel 13 nr. 1 bokstav c) og i), artikkel 14a–19, artikkel 20 nr. 3 annet ledd samt artikkel 21 og 21a i denne forordningen får anvendelse på forvaltere av innretninger for kollektiv investering med tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU som forvalter porteføljer i kvalifiserte venturekapitalfond og har til hensikt å bruke betegnelsen «EuVECA» i forbindelse med markedsføringen av disse fondene i Unionen.»

⁽¹⁾ Kommisjonsforordning (EU) nr. 651/2014 av 17. juni 2014 om erklæring av visse støttekategoriers forenlighet med det indre marked i henhold til traktatens artikkel 107 og 108 (EUT L 187 av 26.6.2014, s. 1).

2) I artikkel 3 første ledd gjøres følgende endringer:

a) I bokstav d) skal punkt i) lyde:

«i) på det tidspunktet da det kvalifiserte venturekapitalfondet foretar den første investeringen i dette foretaket, oppfyller et av følgende vilkår:

- Foretaket er ikke opptatt til notering på et regulert marked eller i en multilateral handelsfasilitet som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 21 og 22 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU(*), og sysselsetter inntil 499 personer.
- Foretaket er en liten eller mellomstor bedrift som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 13 i direktiv 2014/65/EU som er notert på et vekstmarked for SMB-er som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 12 i nevnte direktiv,

(*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).»

b) Bokstav k) skal lyde:

«k) «hjemstat» den medlemsstaten der forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond har sitt forretningskontor.»

c) Bokstav m) skal lyde:

«m) «vedkommende myndighet»

- i) for forvaltere som nevnt i artikkel 2 nr. 1 i denne forordningen, vedkommende myndighet nevnt i artikkel 3 nr. 3 bokstav a) i direktiv 2011/61/EU,
- ii) for forvaltere som nevnt i artikkel 2 nr. 2 i denne forordningen, vedkommende myndighet nevnt i artikkel 7 nr. 1 i direktiv 2011/61/EU,
- iii) for kvalifiserte venturekapitalfond, vedkommende myndighet i den medlemsstaten der det kvalifiserte venturekapitalfondet er etablert.»

d) Ny bokstav skal lyde:

«n) «vedkommende myndighet i vertsstaten» myndigheten i en annen medlemsstat enn hjemstaten, der det kvalifiserte venturekapitalfondet markedsføres.»

3) Artikkel 7 bokstav f) skal lyde:

«f) behandle sine investorer rettferdig. Dette er ikke til hinder for at private investorer kan behandles gunstigere enn offentlige investorer, forutsatt at slik behandling er forenlig med statsstøttereglene, særlig artikkel 21 i kommisjonsforordning (EU) nr. 651/2014(*), og det er opplyst om dette i fondets regler eller stiftelsesdokumenter,

(*) Kommisjonsforordning (EU) nr. 651/2014 av 17. juni 2014 om erklæring av visse støttekategoriers forenlighet med det indre marked i henhold til traktatens artikkel 107 og 108 (EUT L 187 av 26.6.2014, s. 1)»

4) I artikkel 10 gjøres følgende endringer:

a) Nr. 2 skal lyde:

«2. Både internt forvaltede kvalifiserte venturekapitalfond og eksterne forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond skal ha en startkapital på 50 000 euro.»

b) Nye numre skal lyde:

«3. Den ansvarlige kapitalen skal til enhver tid utgjøre minst en åttedel av de faste kostnadene som påløp for forvalteren det foregående året. Vedkommende myndighet i hjemstaten kan justere dette kravet ved vesentlige endringer i forvalterens virksomhet i forhold til det foregående året. Dersom forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond har utøvd sin virksomhet i mindre enn ett år, er kravet en åttedel av de faste kostnadene som forventes i forretningsplanen, med mindre vedkommende myndighet i hjemstaten krever denne planen justert.

4. Dersom verdien av de kvalifiserte venturekapitalfondene som forvalteren forvalter, overstiger 250 millioner euro, skal forvalteren ha tilleggskapital. Tilleggskapitalen skal utgjøre 0,02 % av den delen av det kvalifiserte venturekapitalfondets samlede verdi som overstiger 250 000 000 euro.

5. Vedkommende myndighet i hjemstaten kan gi forvalteren av det kvalifiserte venturekapitalfondet tillatelse til ikke å framskaffe inntil 50 % av tilleggskapitalen nevnt i nr. 4 dersom forvalteren har en garanti på tilsvarende beløp fra en kredittinstitusjon eller et forsikringsselskap med forretningskontor i en medlemsstat eller en tredjestat der den/det er underlagt tilsynsregler som vedkommende myndighet i hjemstaten anser som likeverdige med dem som er fastsatt i unionsretten.

6. Den ansvarlige kapitalen skal være investert i likvide eiendeler eller eiendeler som lett kan omsettes i kontanter på kort sikt, og skal ikke omfatte spekulative posisjoner.»

5) I artikkel 12 skal nytt nummer lyde:

«4. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal innen rimelig tid gjøre alle opplysninger som samles inn i henhold til denne artikkelen, tilgjengelig for vedkommende myndighet for hvert kvalifisert venturekapitalfond som er berørt, for vedkommende myndighet i hver berørte vertsstat og for ESMA etter framgangsmåten nevnt i artikkel 22.»

6) I artikkel 13 nr. 1 skal bokstav b) lyde:

«b) den ansvarlige kapitalen forvalteren har tilgjengelig for å opprettholde de menneskelige og tekniske ressursene som kreves for å sikre korrekt forvaltning av dennes kvalifiserte venturekapitalfond,»

7) I artikkel 14 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 utgår bokstav e).

b) I nr. 2 utgår bokstav d).

c) Nye numre skal lyde:

«4. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal underrette forvalteren nevnt i nr. 1 om hvorvidt denne er registrert som forvalter av et kvalifisert venturekapitalfond, senest to måneder etter at forvalteren har framlagt alle opplysningene nevnt i nevnte nummer.

5. En registrering i henhold til denne artikkelen utgjør en registrering i henhold til artikkel 3 nr. 3 i direktiv 2011/61/EU med hensyn til forvaltning av kvalifiserte venturekapitalfond.

6. En forvalter av et kvalifisert venturekapitalfond som nevnt i denne artikkelen skal underrette vedkommende myndighet i hjemstaten om eventuelle vesentlige endringer i vilkårene for sin førstegangsregistrering i samsvar med denne artikkelen før endringene gjennomføres.

Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten beslutter å innføre begrensninger eller avvise endringene nevnt i første ledd, skal den underrette forvalteren av det kvalifiserte venturekapitalfondet om dette innen én måned etter at underretningen om disse endringene ble mottatt. Vedkommende myndighet kan forlenge denne fristen med inntil én måned dersom den anser at særlige omstendigheter gjør dette nødvendig, etter å ha underrettet forvalteren av det kvalifiserte venturekapitalfondet om dette. Endringene kan gjennomføres dersom den berørte vedkommende myndighet ikke motsetter seg endringene innenfor den aktuelle vurderingsperioden.

7. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysninger som skal framlegges for vedkommende myndigheter i søknaden om registrering som fastsatt i nr. 1, og ytterligere presisere vilkårene fastsatt i nr. 2.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

8. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standardskjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av opplysninger til vedkommende myndigheter i søknaden om registrering fastsatt i nr. 1 og vilkårene fastsatt i nr. 2.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

9. ESMA skal organisere og gjennomføre fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom de registreringsprosessene vedkommende myndigheter gjennomfører i henhold til denne forordningen.»

8) Nye artikler skal lyde:

«Artikkel 14a

1. Forvaltere av innretninger for kollektiv investering med tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU skal søke om registrering av de kvalifiserte venturekapitalfondene de har til hensikt å bruke betegnelsen «EuVECA» for.

2. Søknaden om registrering nevnt i nr. 1 skal inngis til vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet og skal omfatte følgende:

a) Reglene eller stiftelsesdokumentene for det kvalifiserte venturekapitalfondet.

b) Opplysninger om depotmottakerens identitet.

c) Opplysningene nevnt i artikkel 14 nr. 1.

d) En liste over medlemsstater der forvalterne nevnt i nr. 1 har etablert eller har til hensikt å etablere kvalifiserte venturekapitalfond.

Ved anvendelsen av første ledd bokstav c) skal opplysningene om tiltakene som er truffet for å oppfylle kravene i kapittel II, vise til tiltakene som er truffet for å overholde artikkel 5 og 6 og artikkel 13 nr. 1 bokstav c) og i).

3. Dersom vedkommende myndighet for et kvalifisert venturekapitalfond ikke er den samme som vedkommende myndighet i hjemstaten, skal vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet spørre vedkommende myndighet i hjemstaten om det kvalifiserte venturekapitalfondet omfattes av forvalterens tillatelse til å forvalte AIF-er, og om vilkårene fastsatt i artikkel 14 nr. 2 bokstav a) er oppfylt.

Vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet kan også anmode vedkommende myndighet i hjemstaten om avklaring og opplysninger i forbindelse med dokumentasjonen nevnt i nr. 2.

Vedkommende myndighet i hjemstaten skal gi svar innen én måned etter datoen for mottak av anmodningen fra vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet.

4. Forvalterne nevnt i nr. 1 er ikke pålagt å gi opplysninger eller dokumenter som de allerede har gitt i henhold til direktiv 2011/61/EU.

5. Etter å ha vurdert dokumentasjonen mottatt i samsvar med nr. 2 og mottatt eventuelle avklaringer og opplysninger som nevnt i nr. 3 skal vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet registrere et fond som et kvalifisert venturekapitalfond dersom fondets forvalter oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 14 nr. 2.

6. Vedkommende myndighet for et kvalifisert venturekapitalfond skal underrette forvalteren som nevnt i nr. 1 om hvorvidt fondet har blitt registrert som et kvalifisert venturekapitalfond senest to måneder etter at forvalteren har framlagt all dokumentasjon nevnt i nr. 2.

7. Registrering i henhold til denne artikkelen er gyldig på hele Unionens territorium og gjør det mulig å markedsføre disse fondene i hele Unionen under betegnelsen «EuVECA».

8. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysningene som skal framlegges for vedkommende myndighet i samsvar med nr. 2.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

9. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standard skjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av opplysninger for vedkommende myndigheter i samsvar med nr. 2.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

10. ESMA skal organisere og gjennomføre fagfelle vurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom de registreringsprosessene vedkommende myndigheter gjennomfører i henhold til denne forordningen.

Artikkel 14b

Medlemsstatene skal sikre at eventuelle avslag på registrering av en forvalter som nevnt i artikkel 14 eller av et fond som nevnt i artikkel 14a skal begrunnes, skal meddeles forvalterne nevnt i disse artiklene, og skal kunne påklages for en nasjonal rettsmyndighet, forvaltningsmyndighet eller annen myndighet. Klageadgangen skal også gjelde registreringer dersom det ikke er truffet noen beslutning om registrering innen to måneder etter at forvalteren har framlagt alle nødvendige opplysninger. Medlemsstatene kan kreve at en forvalter har uttømt alle administrative klagemuligheter i nasjonal rett før vedkommende benytter denne klageadgangen.»

9) I artikkel 16 skal nr. 1 og 2 lyde:

«1. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal umiddelbart underrette vedkommende myndigheter i vertsstatene og ESMA om enhver registrering av eller fjerning fra registeret av en forvalter av et kvalifisert venturekapitalfond, om enhver tilføyelse til eller fjerning fra registeret av et kvalifisert venturekapitalfond og om enhver tilføyelse til eller fjerning fra listen over medlemsstater der forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond har til hensikt å markedsføre disse fondene.

Ved anvendelsen av første ledd skal vedkommende myndighet for et kvalifisert venturekapitalfond som er registrert i samsvar med artikkel 14a, umiddelbart underrette vedkommende myndighet i hjemstaten, vedkommende myndigheter i vertsstatene og ESMA om enhver tilføyelse til og fjerning fra registeret av et kvalifisert venturekapitalfond og om enhver tilføyelse til og fjerning fra listen over medlemsstater der forvalteren av det kvalifiserte venturekapitalfondet har til hensikt å markedsføre dette fondet.

2. Vedkommende myndigheter i vertsstatene skal ikke pålegge forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond noen krav eller administrative framgangsmåter i forbindelse med markedsføringen av deres kvalifiserte venturekapitalfond, og skal heller ikke kreve forhåndsgodkjenning av markedsføringen. Slike krav eller administrative framgangsmåter omfatter avgifter og andre gebyrer.»

10) Ny artikkel skal lyde:

«Artikkel 16a

1. Når det gjelder organiseringen og gjennomføringen av fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 14 nr. 9 og artikkel 14a nr. 10, skal vedkommende myndighet i hjemstaten, eller vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet dersom dette ikke er samme myndighet, sikre at de endelige opplysningene som lå til grunn for at registreringen ble innvilget som fastsatt i artikkel 14 nr. 1 og 2 og artikkel 14a nr. 2, gjøres tilgjengelig for ESMA innen rimelig tid etter registreringen. Disse opplysningene skal gjøres tilgjengelig etter framgangsmåten nevnt i artikkel 22.

2. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysningene som skal framlegges for ESMA i samsvar med nr. 1.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

3. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen skal ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standard skjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av de opplysningene som skal gjøres tilgjengelig for ESMA i samsvar med nr. 1.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummer i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.»

11) Artikkel 17 skal lyde:

«Artikkel 17

1. ESMA skal opprettholde en sentral database som er offentlig tilgjengelig på internett, med en liste over alle forvaltere av kvalifiserte venturekapitalfond som bruker betegnelsen «EuVECA», og de kvalifiserte venturekapitalfondene som de bruker denne betegnelsen for, samt de statene der disse fondene markedsføres.

2. ESMA skal på sitt nettsted legge ut lenker til de relevante opplysningene om tredjestater som oppfyller gjeldende krav i artikkel 3 første ledd bokstav d) iv).»

12) I artikkel 18 skal nye numre lyde:

«1a. For forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 har vedkommende myndighet i hjemstaten ansvar for å føre tilsyn med at forvalterens ordninger og organisasjon overholdes og er tilstrekkelige til at forvalteren er i stand til å overholde de forpliktelsene og reglene som gjelder for opprettelse og drift av alle de kvalifiserte venturekapitalfondene denne forvalter.

1b. For et kvalifisert venturekapitalfond som forvaltes av en forvalter som nevnt i artikkel 2 nr. 2, har vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet ansvar for å føre tilsyn med at det kvalifiserte venturekapitalfondet overholder reglene fastsatt i artikkel 5 og 6 og artikkel 13 nr. 1 bokstav c) og i). Vedkommende myndighet for det kvalifiserte venturekapitalfondet er også ansvarlig for å føre tilsyn med at fondet overholder forpliktelsene fastsatt i fondets regler eller stiftelsesdokumenter.»

13) I artikkel 19 skal nytt ledd lyde:

«ESMA skal organisere og gjennomføre fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom prosessene knyttet til den tilsyns- og undersøkelsesmyndighet som vedkommende myndigheter utøver i henhold til denne forordningen.»

14) I artikkel 20 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 endres «16. mai 2015» til «2. mars 2020».

b) Nytt nummer skal lyde:

«3. Forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 1 skal til enhver tid overholde bestemmelsene i denne forordningen og er også ansvarlige for enhver overtredelse av denne forordningen, herunder for eventuelle tap og skader som måtte oppstå som følge av dette.

Forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 skal til enhver tid overholde direktiv 2011/61/EU. De har ansvar for å sikre at denne forordningen overholdes, og har erstatningsansvar i samsvar med direktiv 2011/61/EU. Forvalterne er også ansvarlige for tap og skader som skyldes overtredelse av denne forordningen.»

15) I artikkel 21 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 gjøres følgende endringer:

i) Innledningen skal lyde:

«1. Samtidig som den tar hensyn til forholdsmessighetsprinsippet, skal vedkommende myndighet treffe egnede tiltak som nevnt i nr. 2, alt etter hva som er relevant, dersom forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond»

ii) Bokstav c) skal lyde:

«c) bruker betegnelsen «EuVECA» uten å være registrert i samsvar med artikkel 14, eller dersom det kvalifiserte venturekapitalfondet ikke er registrert i samsvar med artikkel 14a,»

iii) Bokstav e) skal lyde:

«e) i strid med artikkel 14 eller artikkel 14a har blitt registrert på grunnlag av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter,»

b) Nr. 2, 3 og 4 skal lyde:

«2. I tilfellene nevnt i nr. 1 skal vedkommende myndighet ved behov

a) treffe tiltak for å sikre at forvalteren av et berørt kvalifisert venturekapitalfond overholder artikkel 5 og 6, artikkel 7 bokstav a) og b) og artikkel 12–14a, alt etter hva som er relevant,

b) forby forvalteren av det berørte kvalifiserte venturekapitalfondet å bruke betegnelsen «EuVECA» og fjerne forvalteren eller det berørte kvalifiserte venturekapitalfondet fra registeret.

3. Vedkommende myndighet nevnt i nr. 1 skal omgående underrette enhver annen berørt vedkommende myndighet, vedkommende myndigheter i alle vertsstater i samsvar med artikkel 14 nr. 1 bokstav d) og ESMA om at forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond eller et kvalifisert venturekapitalfond er fjernet fra registeret.

4. Retten til å markedsføre ett eller flere kvalifiserte venturekapitalfond under betegnelsen «EuVECA» i Unionen opphører med umiddelbar virkning fra datoen for vedkommende myndighets beslutning nevnt i nr. 2 bokstav b).»

c) Nytt nummer skal lyde:

«5. Vedkommende myndighet i hjemstaten eller vertsstaten, alt etter hva som er relevant, skal omgående underrette ESMA dersom den har klare og påviselige grunner til å anta at forvalteren av et kvalifisert venturekapitalfond har begått en av overtredelsene nevnt i artikkel 21 nr. 1 bokstav a)–i).

Samtidig som det tas hensyn til forholdsmessighetsprinsippet, kan ESMA utstede anbefalinger i samsvar med artikkel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010 til de berørte vedkommende myndigheter om å treffe noen av tiltakene nevnt i nr. 2 i denne artikkelen, eller om å avstå fra å treffe slike tiltak.»

16) Ny artikkel skal lyde:

«Artikkel 21a

Den myndigheten som gis vedkommende myndigheter i samsvar med direktiv 2011/61/EU, herunder knyttet til sanksjoner, skal også utøves med hensyn til forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 i denne forordningen.»

17) I artikkel 26 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 bokstav a) endres «22. juli 2017» til «2. mars 2022».

b) Nytt nummer skal lyde:

«4. Parallelt med gjennomgåelsen i samsvar med artikkel 69 i direktiv 2011/61/EU, særlig med hensyn til forvaltere som er registrert i henhold til artikkel 3 nr. 2 bokstav b) i nevnte direktiv, skal Kommissjonen analysere følgende:

- a) Forvaltningen av kvalifiserte venturekapitalfond og om det er hensiktsmessig å innføre endringer i den rettslige rammen, herunder muligheten for å innføre et forvaltningspass.
- b) Hvor egnet definisjonen av markedsføring for kvalifiserte venturekapitalfond er, og den innvirkningen denne definisjonen og avvikende nasjonale tolkninger av den vil ha på driften av og levedyktigheten til kvalifiserte venturekapitalfond og disse fondenes distribusjon over landegrensene.

Etter denne gjennomgåelsen skal Kommissjonen framlegge en rapport for Europaparlamentet og Rådet, sammen med forslag til regelverk dersom dette er relevant.»

Artikkel 2

I forordning (EU) nr. 346/2013 gjøres følgende endringer:

1) I artikkel 2 skal nr. 2 lyde:

«2. Artikkel 3–6, artikkel 10 og 13, artikkel 14 nr. 1 bokstav d), e) og f), artikkel 15a–20, artikkel 21 nr. 3 annet ledd og artikkel 22 og 22a i denne forordningen får anvendelse på forvaltere av innretninger for kollektiv investering med tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU som forvalter porteføljer i kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap og har til hensikt å bruke betegnelsen «EuSEF» i forbindelse med markedsføringen av disse fondene i Unionen.»

2) I artikkel 3 nr. 1 første ledd gjøres følgende endringer:

a) I bokstav d) skal punkt ii) lyde:

- «ii) har som hovedmål å skape målbare og positive sosiale virkninger i samsvar med sine stiftelsesdokumenter, vedtekter eller andre regler som gjelder dets etablering, der foretaket
- leverer tjenester eller varer som gir et sosialt utbytte,
 - benytter en metode for å produsere varer eller tjenester som er et uttrykk for dets sosiale mål, eller
 - yter finansiering bare til foretak med et sosialt formål som definert i de to første strekpunktene,»

b) Bokstav k) skal lyde:

«k) «hjemstat» den medlemsstaten der forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap har sitt forretningskontor,»

c) Bokstav m) skal lyde:

«m) «vedkommende myndighet»

- i) for forvaltere som nevnt i artikkel 2 nr. 1 i denne forordningen, vedkommende myndighet nevnt i artikkel 3 nr. 3 bokstav a) i direktiv 2011/61/EU,

- ii) for forvaltere som nevnt i artikkel 2 nr. 2 i denne forordningen, vedkommende myndighet nevnt i artikkel 7 nr. 1 i direktiv 2011/61/EU,
 - iii) for kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap, vedkommende myndighet i den medlemsstaten der det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap er etablert.»
- d) Ny bokstav skal lyde:
- «n) «vedkommende myndighet i vertsstaten» myndigheten i en annen medlemsstat enn hjemstaten, der det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap markedsføres.»
- 3) I artikkel 11 gjøres følgende endringer:
- a) Nr. 2 skal lyde:
 - «2. Både internt forvaltede kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap og eksterne forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap skal ha en startkapital på 50 000 euro.»
 - b) Nye numre skal lyde:
 - «3. Den ansvarlige kapitalen skal til enhver tid utgjøre minst en åttedel av de faste kostnadene som påløp for forvalteren det foregående året. Vedkommende myndighet i hjemstaten kan justere dette kravet ved vesentlige endringer i forvalterens virksomhet i forhold til det foregående året. Dersom forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap har utøvd sin virksomhet i mindre enn ett år, er kravet én åttedel av de faste kostnadene som forventes i forretningsplanen, med mindre vedkommende myndighet i hjemstaten krever denne planen justert.
 - 4. Dersom verdien av de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap som forvalteren forvalter, overstiger 250 millioner euro, skal forvalteren ha tilleggskapital. Tilleggskapitalen skal tilsvare 0,02 % av den delen av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskaps samlede verdi som overstiger 250 000 000 euro.
 - 5. Vedkommende myndighet i hjemstaten kan gi forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap tillatelse til ikke å framskaffe inntil 50 % av tilleggskapitalen nevnt i nr. 4 dersom forvalteren har en garanti på tilsvarende beløp fra en kredittinstitusjon eller et forsikringsselskap med forretningskontor i en medlemsstat eller en tredjestat der den/det er underlagt tilsynsregler som vedkommende myndighet i hjemstaten anser som likeverdige med dem som er fastsatt i unionsretten.
 - 6. Den ansvarlige kapitalen skal være investert i likvide eiendeler eller eiendeler som lett kan omsettes i kontanter på kort sikt, og skal ikke omfatte spekulative posisjoner.»
- 4) I artikkel 13 gjøres følgende endringer:
- a) I nr. 2 gjøres følgende endringer:
 - i) Bokstav e) skal lyde:
 - «e) opplysninger om arten av, verdien av og formålet for andre investeringer enn kvalifiserte investeringer nevnt i artikkel 5 nr. 1,»
 - ii) Ny bokstav skal lyde:
 - «f) en beskrivelse av hvordan miljø- og klimarelaterte risikoer blir tatt i betraktning i investeringsstrategien for de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap.»
 - b) Nytt nummer skal lyde:
 - «5. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal innen rimelig tid gjøre alle opplysninger som samles inn i henhold til denne artikkelen, tilgjengelig for vedkommende myndighet for hvert kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap som er berørt, for vedkommende myndighet i hver berørte vertsstat og for ESMA etter framgangsmåten nevnt i artikkel 23.»

5) I artikkel 14 nr. 1 skal bokstav b) lyde:

- «b) den ansvarlige kapitalen forvalteren har tilgjengelig for å opprettholde de menneskelige og tekniske ressursene som kreves for å sikre korrekt forvaltning av dens kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap.»

6) I artikkel 15 gjøres følgende endringer:

- a) I nr. 1 utgår bokstav e).
b) I nr. 2 utgår bokstav d).
c) Nye numre skal lyde:

«4. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal underrette forvalteren nevnt i nr. 1 om hvorvidt denne er registrert som forvalter av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap, senest to måneder etter at forvalteren har framlagt alle opplysningene nevnt i nevnte nummer.

5. En registrering i henhold til denne artikkelen utgjør en registrering i henhold til artikkel 3 nr. 3 i direktiv 2011/61/EU når det gjelder forvaltningen av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap.

6. En forvalter av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap som nevnt i denne artikkelen skal underrette vedkommende myndighet i hjemstaten om eventuelle vesentlige endringer i vilkårene for sin førstegangsregistrering i samsvar med denne artikkelen før endringene gjennomføres.

Dersom vedkommende myndighet i hjemstaten beslutter å innføre begrensninger eller avvise endringene nevnt i første ledd, skal den underrette forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap om dette innen én måned etter at underretningen om disse endringene ble mottatt. Vedkommende myndighet kan forlenge denne fristen med inntil én måned dersom den anser at særlige omstendigheter gjør dette nødvendig, etter å ha underrettet forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap om dette. Endringene kan gjennomføres dersom den berørte vedkommende myndighet ikke motsetter seg endringene innenfor den aktuelle vurderingsperioden.

7. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysninger som skal framlegges for vedkommende myndigheter i søknaden om registrering som fastsatt i nr. 1, og ytterligere presisere vilkårene fastsatt i nr. 2.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

8. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standardskjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av opplysninger til vedkommende myndigheter i søknaden om registrering fastsatt i nr. 1 og vilkårene fastsatt i nr. 2.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

9. ESMA skal organisere og gjennomføre fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom de registreringsprosessene vedkommende myndigheter gjennomfører i henhold til denne forordningen.»

7) Nye artikler skal lyde:

«Artikkel 15a

1. Forvaltere av innretninger for kollektiv investering med tillatelse i henhold til artikkel 6 i direktiv 2011/61/EU skal søke om registrering av de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap de har til hensikt å bruke betegnelsen «EuSEF» for.

2. Søknaden om registrering nevnt i nr. 1 skal inngis til vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap og skal omfatte følgende:

- a) Reglene eller stiftelsesdokumentene for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap.
- b) Opplysninger om depotmottakerens identitet.
- c) Opplysningene nevnt i artikkel 15 nr. 1.
- d) En liste over medlemsstater der forvalterne nevnt i nr. 1 har etablert eller har til hensikt å etablere kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap.

Ved anvendelsen av første ledd bokstav c) skal opplysningene om tiltakene som er truffet for å oppfylle kravene i kapittel II, vise til tiltakene som er truffet for å overholde artikkel 5, 6 og 10, artikkel 13 nr. 2 og artikkel 14 nr. 1 bokstav d), e) og f).

3. Dersom vedkommende myndighet for et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap ikke er den samme som vedkommende myndighet i hjemstaten, skal vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap spørre vedkommende myndighet i hjemstaten om det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap omfattes av forvalterens tillatelse til å forvalte AIF-er, og om vilkårene fastsatt i artikkel 15 nr. 2 bokstav a) er oppfylt.

Vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap kan også anmode vedkommende myndighet i hjemstaten om avklaring og opplysninger i forbindelse med dokumentasjonen nevnt i nr. 2.

Vedkommende myndighet i hjemstaten skal gi svar innen én måned etter datoen for mottak av anmodningen fra vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap.

4. Forvalterne nevnt i nr. 1 er ikke pålagt å gi opplysninger eller dokumenter som de allerede har gitt i henhold til direktiv 2011/61/EU.

5. Etter å ha vurdert dokumentasjonen mottatt i samsvar med nr. 2 og mottatt eventuelle avklaringer og opplysninger som nevnt i nr. 3 skal vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap registrere et fond som et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap dersom fondets forvalter oppfylder vilkårene fastsatt i artikkel 15 nr. 2.

6. Vedkommende myndighet for et kvalifisert for fond for sosialt entreprenørskap skal underrette forvalteren som nevnt i nr. 1 om hvorvidt fondet har blitt registrert som et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap senest to måneder etter at forvalteren har framlagt all dokumentasjon som nevnt i nr. 2.

7. Registrering i henhold til denne artikkelen er gyldig på hele Unionens territorium og gjør det mulig å markedsføre disse fondene i hele Unionen under betegnelsen «EuSEF».

8. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysningene som skal framlegges for vedkommende myndighet i samsvar med nr. 2.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

9. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standardskjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av opplysninger for vedkommende myndigheter i samsvar med nr. 2.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

10. ESMA skal organisere og gjennomføre fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom de registreringsprosessene vedkommende myndigheter gjennomfører i henhold til denne forordningen.

Artikkel 15b

Medlemsstatene skal sikre at eventuelle avslag på registrering av en forvalter som nevnt i artikkel 15 eller av et fond som nevnt i artikkel 15a skal begrunnes, skal meddeles forvalterne nevnt i disse artiklene, og skal kunne påklages for en nasjonal rettsmyndighet, forvaltningsmyndighet eller annen myndighet. Klageadgangen skal også gjelde registreringer dersom det ikke er truffet noen beslutning om registrering innen to måneder etter at forvalteren har framlagt alle nødvendige opplysninger. Medlemsstatene kan kreve at en forvalter har uttømt alle administrative klagemuligheter i nasjonal rett før vedkommende benytter denne klageadgangen.»

8) I artikkel 17 skal nr. 1 og 2 lyde:

«1. Vedkommende myndighet i hjemstaten skal umiddelbart underrette vedkommende myndigheter i vertsstatene og ESMA om enhver registrering av eller fjerning fra registeret av en forvalter av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap, om enhver tilføyelse til eller fjerning fra registeret av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap, og om enhver tilføyelse til eller fjerning fra listen over medlemsstater der forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap har til hensikt å markedsføre disse fondene.

Ved anvendelsen av første ledd skal vedkommende myndighet for et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap som er registrert i samsvar med artikkel 15a, umiddelbart underrette vedkommende myndighet i hjemstaten, vedkommende myndigheter i vertsstatene og ESMA om enhver tilføyelse til og fjerning fra registeret av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap og om enhver tilføyelse til og fjerning fra listen over medlemsstater der forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap har til hensikt å markedsføre dette fondet.

2. Vedkommende myndigheter i vertsstatene skal ikke pålegge forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap noen krav eller administrative framgangsmåter i forbindelse med markedsføringen av deres kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap, og skal heller ikke kreve forhåndsgodkjenning av markedsføringen. Slike krav eller administrative framgangsmåter omfatter avgifter og andre gebyrer.»

9) Ny artikkel skal lyde:

«Artikkel 17a

1. Når det gjelder organiseringen og gjennomføringen av fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 15 nr. 9 og artikkel 15a nr. 10, skal vedkommende myndighet i hjemstaten, eller vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap dersom dette ikke er samme myndighet, sikre at de endelige opplysningene som lå til grunn for at registreringen ble innvilget som fastsatt i artikkel 15 nr. 1 og 2 og artikkel 15a nr. 2, gjøres tilgjengelig for ESMA innen rimelig tid etter registreringen. Disse opplysningene skal gjøres tilgjengelig etter framgangsmåten nevnt i artikkel 23.

2. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen kan ESMA utarbeide utkast til tekniske reguleringsstandarder for å angi nærmere hvilke opplysningene som skal framlegges for ESMA i samsvar med nr. 1.

Kommisjonen delegeres myndighet til å utfylle denne forordningen ved å vedta de tekniske reguleringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummeret i samsvar med artikkel 10–14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

3. For å sikre ensartet anvendelse av denne artikkelen skal ESMA utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for standardskjemaer, maler og framgangsmåter for framlegging av de opplysningene som skal gjøres tilgjengelig for ESMA i samsvar med nr. 1.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i dette nummer i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.»

10) Artikkel 18 skal lyde:

«Artikkel 18

1. ESMA skal opprettholde en sentral database som er offentlig tilgjengelig på internett, med en liste over alle forvaltere av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap som bruker betegnelsen «EuSEF», og de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap som de bruker denne betegnelsen for, samt de statene der disse fondene markedsføres.

2. ESMA skal på sitt nettsted legge ut lenker til de relevante opplysningene om tredjestater som oppfyller gjeldende krav i artikkel 3 nr. 1 første ledd bokstav d) v).»

11) I artikkel 19 skal nye numre lyde:

«1a. For forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 har vedkommende myndighet i hjemstaten ansvar for å føre tilsyn med at forvalterens tiltak og organisasjon overholdes og er tilstrekkelige til at forvalteren er i stand til å overholde de forpliktelsene og reglene som gjelder for opprettelse og drift av alle de kvalifiserte fondene for sosialt entreprenørskap denne forvalter.

1b. For et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap som forvaltes av en forvalter som nevnt i artikkel 2 nr. 2, har vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap ansvar for å føre tilsyn med at det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap overholder reglene fastsatt i artikkel 5 og 6 og artikkel 14 nr. 1 bokstav c) og i). Vedkommende myndighet for det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap er også ansvarlig for å føre tilsyn med at fondet overholder forpliktelsene fastsatt i fondets regler eller stiftelsesdokumenter.»

12) I artikkel 20 skal nytt ledd lyde:

«ESMA skal organisere og gjennomføre fagfellevurderinger i samsvar med artikkel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010 for å styrke sammenhengen mellom prosessene knyttet til den tilsyns- og undersøkelsesmyndighet som vedkommende myndigheter utøver i henhold til denne forordningen.»

13) I artikkel 21 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 endres «16. mai 2015» til «2. mars 2020».

b) Nytt nummer skal lyde:

«3. Forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 1 skal til enhver tid overholde bestemmelsene i denne forordningen og er også ansvarlige for enhver overtredelse av denne forordningen, herunder for eventuelle tap og skader som måtte oppstå som følge av dette.

Forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 skal til enhver tid overholde direktiv 2011/61/EU. De har ansvar for å sikre at denne forordningen overholdes, og har erstatningsansvar i samsvar med direktiv 2011/61/EU. Forvalterne er også ansvarlige for tap og skader som skyldes overtredelse av denne forordningen.»

14) I artikkel 22 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 gjøres følgende endringer:

i) Innledningen skal lyde:

«1. Samtidig som den tar hensyn til forholdsmessighetsprinsippet, skal vedkommende myndighet treffe egnede tiltak som nevnt i nr. 2, alt etter hva som er relevant, dersom forvalteren av det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap»

ii) Bokstav c) skal lyde:

«c) bruker betegnelsen «EuSEF» uten å være registrert i samsvar med artikkel 15, eller det kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap ikke er registrert i samsvar med artikkel 15a,»

iii) Bokstav e) skal lyde:

«e) i strid med artikkel 15 eller artikkel 15a har blitt registrert på grunnlag av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter,»

b) Nr. 2, 3 og 4 skal lyde:

«2. I tilfellene nevnt i nr. 1 skal vedkommende myndighet ved behov

- a) treffe tiltak for å sikre at forvalteren av et berørt kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap overholder artikkel 5 og 6, artikkel 7 bokstav a) og b) og artikkel 13–15a, alt etter hva som er relevant,
- b) forby forvalteren av det berørte kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap å bruke betegnelsen «EuSEF» og fjerne forvalteren eller det berørte kvalifiserte fondet for sosialt entreprenørskap fra registeret.

3. Vedkommende myndighet nevnt i nr. 1 skal omgående underrette enhver annen berørt vedkommende myndighet, vedkommende myndigheter i alle vertsstater i samsvar med artikkel 15 nr. 1 bokstav d) og ESMA om at forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap eller et kvalifisert venturekapitalfond er fjernet fra registeret.

4. Retten til å markedsføre ett eller flere kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap under betegnelsen «EuSEF» i Unionen opphører med umiddelbar virkning fra datoen for vedkommende myndighets beslutning nevnt i nr. 2 bokstav b).»

c) Nytt nummer skal lyde:

«5. Vedkommende myndighet i hjemstaten eller vertsstaten, alt etter hva som er relevant, skal omgående underrette ESMA dersom den har klare og påviselige grunner til å anta at forvalteren av et kvalifisert fond for sosialt entreprenørskap har begått en av overtredelsene nevnt i nr. 1 bokstav a)–i).

Samtidig som den tar hensyn til forholdsmessighetsprinsippet, kan ESMA utstede anbefalinger i samsvar med artikkel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010 til de berørte vedkommende myndigheter om å treffe noen av tiltakene nevnt i nr. 2 i denne artikkelen, eller om å avstå fra å treffe slike tiltak.»

15) Ny artikkel skal lyde:

«Artikkel 22a

Den myndigheten som gis vedkommende myndigheter i samsvar med direktiv 2011/61/EU, herunder knyttet til sanksjoner, skal også utøves med hensyn til forvalterne nevnt i artikkel 2 nr. 2 i denne forordningen.»

16) I artikkel 27 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 bokstav a) endres «22. juli 2017» til «2. mars 2022».

b) Nytt nummer skal lyde:

«4. Parallelt med gjennomgåelsen i samsvar med artikkel 69 i direktiv 2011/61/EU, særlig med hensyn til forvaltere som er registrert i henhold til artikkel 3 nr. 2 bokstav b) i nevnte direktiv, skal Kommisjonen analysere følgende:

- a) Forvaltningen av kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap og om det er hensiktsmessig å innføre endringer i den rettslige rammen, herunder muligheten for å innføre et forvaltningspass.
- b) Hvor egnet definisjonen av markedsføring for kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap er, og den innvirkningen denne definisjonen og avvikende nasjonale tolkninger av den vil ha på driften av og levetidigheten til kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap og disse fondenes distribusjon over landegrensene.

Etter denne gjennomgåelsen skal Kommisjonen framlegge en rapport for Europaparlamentet og Rådet, sammen med forslag til regelverk dersom dette er relevant.»

Artikkel 3

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 1. mars 2018.

Artikkel 10 nr. 2–6 og artikkel 13 nr. 1 bokstav b) i forordning (EU) nr. 345/2013, som endret ved denne forordningen, og artikkel 11 nr. 2–6 og artikkel 14 nr. 1 bokstav b) i forordning (EU) nr. 346/2013, som endret ved denne forordningen, får ikke anvendelse på eksisterende forvaltere i forbindelse med eksisterende kvalifiserte venturekapitalfond og kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap i disse fondenes løpetid per 1. mars 2018. Disse forvalterne skal sørge for at de til enhver tid kan vise at de har tilstrekkelig ansvarlig kapital til å opprettholde virksomheten.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Strasbourg 25. oktober 2017.

For Europaparlamentet

A. TAJANI

President

For Rådet

M. MAASIKAS

Formann
