

REGOLAMENT (UE) Nru 346/2013 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tas-17 ta' April 2013

dwar il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej

(Test b'relevanza ghaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att legiżlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew ⁽¹⁾,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew ⁽²⁾,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja ⁽³⁾,

Billi:

- (1) Aktar ma jghaddi ż-żmien, filwaqt li l-investituri wkoll qed ifittxu li jiksbu ghanijiet soċjali u mhux qed ifittxu biss li jkollhom redditi finanzjarji, aktar qed jitfaċċa fl-Unjoni suq ta' investiment soċjali, magħmul, parzjalment, minn fondi tal-investment li jimmiraw lejn impriži soċjali. Fondi ta' investiment bħal dawn jipprovdu finanzjament għall-impriži soċjali li jaġixxu bħala muturi tal-bidla soċjali billi joffru soluzzjonijiet innovattivi għall-problemi soċjali, pereżempju billi jghinu biex jindirizzaw il-konsegwenzi soċjali tal-križi finanzjarja, u billi jagħtu kontribut ferm importanti għall-kisba tal-oġettivi tal-Istrateġija Ewropa 2020 stipulati fil-Kommunikazzjoni tal-Kummissjoni tat-3 ta' Marzu 2010 intitolata "Ewropa 2020: Strateġija għal tkabbir ekonomiku intelliġenti, sostenibbli u inkluziv".

- (2) Dan ir-Regolament huwa parti mill-Inizjattiva ta' Negozju Soċjali stabbilita mill-Kummissjoni fil-Komunikazzjoni tagħha tal-25 ta' Ottubru 2011 intitolata "Inizjattiva ta' Negozju Soċjali — Il-holqien ta' klima favorevoli għall-intrapriži soċjali, il-partijiet interessati ewlenin fl-ekonomija soċjali u l-innovazzjoni".

- (3) Huwa mehtieg li jiġi stipulat qafas komuni ta' regoli dwar l-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" għal fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, partikolarment dwar il-kompożizzjoni tal-portafoll ta' fondi li joperaw b'dik id-denominazzjoni, il-miri ta' investiment eliġibbli tagħhom, l-ghodod tal-investment li jużaw u l-kategoriji ta' investituri li jkunu eliġibbli li jinvestu fihom permezz ta' regoli uniformi tal-Unjoni. Fl-assenza ta' qafas komuni bħal dan, hemm ir-riskju li l-Istati Membri jwettqu miżuri diverġenti fil-livell nazzjonali li jkollhom impatt negattiv dirett fuq il-funzjonament korrett tas-suq intern u johlqu ostakoli għalih, minhabba li l-fondi li jkunu jixtiequ joperaw lil hinn mill-fruntieri jkunu soġġetti għal regoli differenti fi Stati Membri differenti. Barra minn hekk, rekwiżiti diverġenti ta' kwalità dwar il-kompożizzjoni tal-portafoll, il-miri ta' investiment u l-investituri eliġibbli jistgħu jwasslu għal livelli differenti ta' protezzjoni għall-investitur u jiġġeneraw konfużjoni fir-rigward tal-offerta ta' investiment assoċjata mal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Barra minn hekk, l-investituri għandhom, ikunu jistgħu jikkomparaw l-offerti ta' investiment ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti differenti. Huwa mehtieg li jitnehhew l-ostakoli sinifikanti għall-ġbir transkonfinali ta' fondi minn fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, li jiġu evitati distorsjonijiet għall-kompetizzjoni bejn dawk il-fondi, u li jiġi pprevenut li fil-futur jinbtu kwalunkwe ostakolu iehor għall-kummerċ u distorsjonijiet sinifikanti għall-kompetizzjoni. Konsegwentement, il-baži legali xierqa għal dan ir-Regolament hija l-Artikolu 114 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), kif interpretat mill-ġurisprudenza konsistenti tal-Qorti tal-Gustizzja tal-Unjoni Ewropea.

- (4) Huwa mehtieg li jiġi adottat Regolament li jstabbilixxi regoli uniformi applikabbli għall-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u li jimponi obbligi korrispondenti fuq il-manigiers tagħhom fl-Istati Membri kollha li jkunu jixtiequ jiġbru l-kapital mill-Unjoni kollha permezz tad-denominazzjoni "EuSEF". Dawn ir-rekwiżiti għandhom jiżguraw il-fiducia tal-investituri li jkunu jixtiequ jinvestu f'tali fondi. Ir-Regolament m'għandux japplika għal skemi nazzjonali eżistenti li jippermettu investiment fin-negozji soċjali u li ma jużawx id-denominazzjoni "EuSEF".

⁽¹⁾ ĠU C 175, 19.6.2012, p. 11.

⁽²⁾ ĠU C 229, 31.7.2012, p. 55.

⁽³⁾ Il-Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tat-12 ta' Marzu 2013 (għadha mhijiex ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-Deċiżjoni tal-Kunsill tal-21 ta' Marzu 2013.

- (5) Id-definizzjoni tar-rekwiżiti tal-kwalità għall-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" permezz ta' Regolament tiżgura li dawk ir-rekwiżiti huma applikabbli b'mod dirett għall-manigiers ta' impriži ta' investment kollettiv li jżidu l-fondi permezz ta' dik id-denominazzjoni. Dan jiżgura ukoll kondizzjonijiet uniformi għall-użu ta' din id-denominazzjoni billi jkunu evitati rekwiżiti nazzjonali diverġenti bhala riżultat tat-traspożizzjoni ta' direttiva. Il-manigiers tal-impriži ta' investment kollettiv li jużaw din id-denominazzjoni għandhom isegwu l-istess regoli fl-Unjoni kollha, u dan għandu jkabbar il-fiduċja tal-investituri. Dan ir-Regolament inaqqas ukoll il-kumplesità regolatorja u l-ispiża għall-manigiers tal-konformità ma' regoli nazzjonali ta' spiss diverġenti li jirregolaw dawn il-fondi, speċjalment għal dawk il-manigiers li jixtiequ jżidu l-kapital fuq bażi transkonfinali. Huwa jikkontribwixxi wkoll għall-eliminazzjoni ta' distorsjonijiet kompetittivi.
- (6) Għandu jkun possibbli li fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun ġestit esternament jew internament. Fejn fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun ġestit internament, il-fond jkun ukoll il-maniger u għalhekk għandu jikkonforma mar-rekwiżiti kollha rilevanti għall-manigiers taht dan ir-Regolament u jkun irregiſtrat f'konformità ma' dan ir-Regolament. Fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huwa ġestit internament ma għandux mandankollu jiġi permiss ikun il-maniger estern ta' impriži ta' investment kollettiv oħrajn jew ta' jew ta' impriži ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS).
- (7) Sabiex tiġi ċċarata r-relazzjoni bejn dan ir-Regolament u regoli oħra dwar l-impriži ta' investment kollettiv u l-manigiers tagħhom, huwa meħtieġ li jiġi stabbilit li dan ir-Regolament għandu japplika biss għall-manigiers tal-impriži ta' investment kollettiv għajr l-UCITS li jaqgħu fl-ambitu tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-impriži ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) ⁽¹⁾ u li jkunu stabbiliti fl-Unjoni u jkunu rregiſtrati mal-awtorità kompetenti fl-Istat Membru domiciljari tagħhom skont id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigiers ta' Fondi ta' Investment Alternattivi ⁽²⁾, sakemm dawk il-manigiers jiġġestixxu portafolli ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Madankollu, manigiers esterni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma rregiſtrati f'konformità ma' dan ir-Regolament għandhom ikunu jistgħu jiġġestixxu wkoll UCITS, suġġetti għal awtorizzazzjoni taht id-Direttiva 2009/65/KE.
- (8) Barra minn hekk, dan ir-Regolament japplika biss għal manigiers ta' dawk l-impriži ta' investment kollettiv li l-assi ġestiti tagħhom ma jaqbzux bhala total il-limitu msemmi fl-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/UE. Il-kalkolu tal-limitu għall-finijiet ta' dan ir-Regolament huwa l-istess bhal dak għall-punt (b) tal-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/UE.
- (9) Madankollu, il-manigiers rregiſtrati f'konformità ma' dan ir-Regolament u b'assi ġestiti li t-total tagħhom sussegwentement jaqbeż il-limitu msemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/UE, u li għalhekk isiru soġġetti għal awtorizzazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom f'konformità mal-Artikolu 6 ta' dik id-Direttiva, għandhom ikunu jistgħu jkomplu jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" għall-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fl-Unjoni, sakemm dawn jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament għall-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" speċifikati f'dan ir-Regolament f'kull waqt fir-rigward ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Dan japplika kemm għal fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti eżistenti kif ukoll għal fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti stabbiliti wara li jinqabeż il-limitu.
- (10) Fejn il-manigiers tal-impriži ta' investment kollettiv ma jkunux jixtiequ jużaw id-denominazzjoni "EuSEF", dan ir-Regolament m'għandux japplika. F'dawk il-każijiet, għandhom ikomplu japplikaw ir-regoli nazzjonali u r-regoli generali eżistenti tal-Unjoni.
- (11) Dan ir-Regolament għandu jstabbilixxi regoli uniformi dwar in-natura tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, b'mod partikolari dwar l-impriži ta' portafoll kwalifikanti li fihom il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu permissi jinvestu, kif ukoll l-istrumenti tal-investment li għandhom jintużaw. Dan huwa meħtieġ sabiex tkun tista' tingħbed linja ta' demarkazzjoni ċara bejn fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u fondi ta' investment alternattivi oħra li jadottaw strateġiji ta' investment oħrajn li jkunu anqas speċjalizzati, pereżempju buyouts, li dan ir-Regolament mhuxwix intiz li jippromovi.

⁽¹⁾ ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32.

⁽²⁾ ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1.

- (12) Sabiex jiġu żgurati ċ-ċarezza u ċ-ċertezza meħtieġa, dan ir-Regolament għandu wkoll jistabbilixxi kriterji uniformi sabiex jidentifika l-imprizi soċjali bħala imprizi ta' portafoll kwalifikanti eliġibbli. Impriza soċjali għandha tiġi definita bħala operatur fl-ekonomija soċjali, li l-ghan prinċipali tagħha huwa li jkollha impatt soċjali aktar milli biex tagħmel profitt għas-sidien jew l-azzjonisti tagħha. Hi topera billi tipprovdi prodotti u servizzi għas-suq u tuża l-profitti tagħha primarjament biex tilhaq objettivi soċjali. Hija ġestita b'manjera responsabbli u trasparenti u, b'mod partikolari, billi tinvolvi l-impjegati, il-konsumaturi u partijiet interessati li huma affettwati mill-attivitajiet kummerċjali tagħha.
- (13) Ladarba l-ghan prinċipali tal-imprizi soċjali huwa li jkollhom impatt soċjali pożittiv u mhux li jimmas-simizzaw il-profitti tagħhom, dan ir-Regolament għandu jippromovi biss appoġġ għal imprizi ta' portafoll kwalifikanti li jiffukaw fuq il-ksib ta' impatt soċjali li jista' jitkejjel u pożittiv. Impatt soċjali li jista' jitkejjel u pożittiv jista' jinkludi l-forniment ta' servizzi lil immigranti li normalment huma esklużi, jew l-integrazzjoni mill-ġdid ta' gruppi marginalizzati fis-suq tax-xogħol billi jipprov-dilhom impjeg, tahrig u appoġġ iehor. L-imprizi soċjali jużaw il-profitti tagħhom sabiex jiksibu l-objettiv soċjali primarju tagħhom u huma ġestiti b'mod responsabbli u trasparenti. Fejn, fuq bażi eċċezzjonali, li fihom impriza ta' portafoll kwalifikanti tkun tixtieq tqassam profitti lill-azzjonisti u s-sidien tagħha, hija għandu jkollha proċeduri u regoli predefiniti dwar kif jitqassmu l-profitti. Dawk ir-regoli għandhom jispeċifikaw li tali tqassim tal-profitti ma jippreġudikax l-objettiv soċjali primarju tal-impriza ta' portafoll soċjali kwalifikanti.
- (14) L-imprizi soċjali jinkludu firxa wiesgħa ta' impizi, ta' forom ġuridiċi varji, li jipprovdu servizzi soċjali jew oġġetti lil persuni vulnerabbli, marginati, żvantaġġati jew esklużi. Dawn is-servizzi jinkludu aċċess għal abitazzjoni, servizzi ta' kura tas-saħħa, assistenza għal persuni anzjani jew diżabbli, indukrar tat-tfal, aċċess għall-impjeg u tahrig kif ukoll maniġġar tad-dipendenzi. L-imprizi soċjali jinkludu wkoll imprizi li jużaw metodu ta' produzzjoni ta' oġġetti jew servizzi li jinkorpora l-objettiv soċjali tagħhom, iżda li l-attivitajiet tagħhom jistgħu jaqgħu barra l-kamp tal-forniment tal-prodotti jew servizzi soċjali. Dawk l-attivitajiet jinkludu l-integrazzjoni soċjali jew professjonali permezz ta' aċċess għal impjeg għal persuni żvantaġġati b'mod partikolari minhabba kwalifiki nieqsa jew problemi soċjali jew professjonali li jwasslu għall-eskluzjoni u l-marginazzjoni. Dawk l-attivitajiet jistgħu jirrigwardaw ukoll il-protezzjoni ambjentali b'impatt fuq is-soċjetà, bħal miżuri kontra t-tniġġis, ir-riċiklaġġ u l-enerġija rinnovabbli.
- (15) F'konformità mal-ghan li jiġu delimitati b'mod preċiż l-imprizi ta' investiment kollektiv li se jkunu koperti minn dan ir-Regolament u sabiex tiġi żgurata enfasi fuq il-forniment ta' kapital lill-imprizi soċjali, fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, għandhom jitqiesu bħala fondi li għandhom il-hsieb li jinvestu mill-inqas 70 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u tal-kapital impenjat mhux mitlub tagħhom f'imprizi bhal dawn. Il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti m'għandhomx jiġu permessi jinvestu aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati tagħha u l-kapital impenjat mhux mitlub tagħha f'assi li mhumiex investimenti kwalifikanti. Dan ifisser li filwaqt li l-limitu ta' 30 % għandu jkun il-limitu massimu f'kull żmien għal investimenti mhux kwalifikanti, il-limitu ta' 70 % għandu jkun riservat għal investimenti kwalifikanti matul il-hajja tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Dawk il-limiti għandhom ikunu kkalkulati fuq il-bażi tal-ammonti investibbli wara tnaqqis tal-ispejjeż relevanti kollha u l-partecipazzjoni ta' flus u ekwivalenti ta' flus. Dan ir-Regolament għandu jistabbilixxi d-dettalji meħtieġa għall-kalkolu tal-limiti.
- (16) L-ghan ta' dan ir-Regolament hu li jtejjeb t-tkabbir tal-imprizi soċjali fl-Unjoni. L-investimenti f'imprizi ta' portafoll kwalifikanti stabbiliti f'pajjiżi terzi jistgħu jgibu aktar kapital lill-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u b'hekk jibbenefikaw imprizi soċjali fl-Unjoni. Madankollu, dan ir-Regolament taht l-ebda ċirkustanza ma għandu jiffavorixxi l-investimenti operati f'imprizi ta' portafoll stabbiliti f'pajjiżi terzi kkaratterizzati minn nuqqas ta' arrangamenti xierqa ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali u ma' kull Stat Membru li fih l-unitajiet jew ishma tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huma intiżi li jiġu kkummerċjalizzati jew minn nuqqas ta' skambju effikaci ta' informazzjoni fi kwistjonijiet ta' taxxa.
- (17) Fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu, bħala l-ewwel pass, jiġi stabbilit fl-Unjoni sabiex ikun intitolat juża d-denominazzjoni "EuSEF" kif stabbilit minn dan ir-Regolament. Il-Kummissjoni għandha, sa sentejn mill-bidu tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, tirrivedi r-restrizzjoni fuq l-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" għall-fondi stabbiliti fl-Unjoni, filwaqt li tiegħu kont tal-esperjenza miksuba bl-applikazzjoni tar-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni dwar il-miżuri maħsuba biex jinkoraġġixxu lill-pajjiżi terzi biex japplikaw l-istandards minimi ta' governanza tajba fi kwistjonijiet tat-taxxa.

- (18) Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu kapaċi jattiraw impenji ta' kapital addizzjonali matul iċ-ċiklu ta' hajja ta' fond. Dawn l-impenji ta' kapital addizzjonali għandhom, matul iċ-ċiklu ta' hajja ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, jiġu kkunsidrati meta jkun qed jiġi previst l-investment li jmiss fl-assi minbarra f'assi kwalifikanti. Impenji ta' kapital addizzjonali għandhom ikunu permessi skont il-kriterji u suġġetti għall-kondizzjonijiet stabbilit fir-regoli ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni.
- (19) B'kont mehud tal-htigijiet ta' finanzjament speċifiċi tal-imprizi soċjali, huwa mehtieg li tinkiseb ċarezza rigward it-tipi ta' strumenti li fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu juża għal dawn il-finanzjamenti. Għaldaqstant, dan ir-Regolament għandu jstabbilixxi regoli uniformi dwar strumenti eliġibbli li għandhom jintużaw minn fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti meta jagħmel investimenti, li jinkludu strumenti ta' equity jew quasi-equity, strumenti ta' dejn, bhal ċedoli u ċertifikati ta' depożitu, investimenti f'fondi oħrajn ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, selfiet garantiti jew mhux garantiti, u għotjiet. Sabiex l-investimenti ma jispicċawx dilwiti f'imprizi ta' portafoll kwalifikanti, il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu jistgħu jinvesti f'fondi oħrajn ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti meta daww il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti l-oħra nfushom ma jkunux investew aktar minn 10 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u ta' kapital impenjat mhux eżerċitat tagħhom f'fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti oħrajn.
- (20) L-attivitajiet ewlenin tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huma li jiggarrantixxu finanzjament għal imprizi soċjali permezz ta' investimenti primarji. Il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma għandhom la jippartecipaw f'attivitajiet bankarji ta' importanza sistemika barra mill-qafas regolatorju prudenzjali normattiv (imsejha "shadow banking"). u lanqas ma għandhom isegwu strateġiji tipici ta' equity privata, bhal leveraged buyouts.
- (21) Sabiex tinzamm il-flessibilità mehtieġa fil-portafoll ta' investment tagħhom, il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jistgħu jinvestu f'assi li mhumiex investimenti kwalifikanti sakemm dawn l-investimenti ma jaqbx il-limitu ta' 30 % stabbilit minn dan ir-Regolament għal investimenti nonkwalifikanti. Partecipazzjonijiet ta' flus kontanti u ekwivalenti għal flus kontanti ma għandhomx jittiehdu f'kunsiderazzjoni għall-kalkolu ta' dak il-limitu minhabba li flus kontanti u ekwivalenti għal flus kontanti ma għandhomx ikunu kkunsidrati bhala investimenti. Il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jiehdu sehem f'investimenti matul il-portafoll tagħhom li jkun konsistenti mal-istrateġija etika ta' investment tagħhom, pereżempju huma ma għandhomx jagħmlu investimenti li jiffinanzjaw l-industrija tal-armamenti, li fiha riskju ta' ksur tad-drittijiet tal-bniedem jew li tista' tinvolvi rimi ta' skart elettroniku.
- (22) Sabiex jiġi żgurat li d-denominazzjoni "EuSEF" tkun affidabbli u faċilment rikonossuta mill-investituri fl-Unjoni, huma biss il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jikkonformaw mal-kriterji ta' kwalità uniformi kif stabbiliti f'dan ir-Regolament li għandhom ikunu eliġibbli biex jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" meta jikkummerċjalizzaw fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni.
- (23) Sabiex jiġi żgurat li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkollhom profil distint u identifikabbli li jkun adattat għall-finijiet tagħhom, għandu jkun hemm regoli uniformi dwar il-kompożizzjoni tal-portafoll u dwar it-teknika ta' investment ammissibbli għal dawn il-fondi.
- (24) Sabiex jiġi żgurat li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma jikkontribwixxux għall-iżvilupp ta' riskji sistemici, u li, fl-attivitajiet tal-investment tagħhom, fondi bhal dawn jikkoncentraw fuq l-appoġġ għal imprizi ta' portafoll kwalifikanti, m'għandux ikun permess l-użu ta' leverage finanzjarju fil-livell tal-fond. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu awtorizzati biss biex jissellfu, jemmettu obbligi ta' dejn jew jipprovdu garanziji, fil-livell tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, sakemm tali self, obbligi ta' dejn jew garanziji jkun koperti minn impenji mhux mitluba u għalhekk ma jzidux l-espożizzjoni tal-fond lil hinn mill-livell tal-kapital mitlub tiegħu. L-antiċipi ta' flus kontanti minn investituri tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma kompletament koperti b'impenji ta' kapital minn daww l-investituri ma jzidux l-espożizzjoni tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u għalhekk għandhom ikunu permessi. Barra minn hekk, sabiex il-fond ikun permess ikopri l-htigijiet ta' likwidità straordinarji li jistgħu jirriżultaw bejn is-sejha ta' kapital kommess mill-investituri u r-riċezzjoni attwali tal-kapital fil-kontijiet tiegħu, għandu jkun permess is-self fuq medda qasira ta' żmien sakemm l-ammont ta' tali self ma jeċċedix il-kapital impenjat mhux mitlub tal-fond.

- (25) Sabiex jiġi żgurat li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huma kkummerċjalizzati biss lil investituri li għandhom l-esperjenza, l-għarfien u l-għarfien espert sabiex jagħmlu d-deċiżjonijiet tagħhom fuq investimenti u jevalwaw sew ir-riskji li daww il-fondi jkollhom, u sabiex tinzamm il-fiducia tal-investituri fil-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, iridu jkunu stabbiliti ċerti salvagwardji. Għaldaqstant, il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu kkummerċjalizzati biss lil investituri li huma klijenti professjonali jew li jistgħu jkunu trattati bħala klijenti professjonali skont id-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji ⁽¹⁾. Madankollu, sabiex ikun hemm bażi tal-investituri wiesgħa biżżejjed għall-investment fil-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huwa mixtieq ukoll li ċerti investituri oħra jkollhom access għal dawn il-fondi, inklużi l-individwi ta' valur nett għoli. Għal daww l-investituri l-oħra, madankollu, għandhom ikunu stabbiliti salvagwardji speċifiċi sabiex jiġi żgurat li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huma kkummerċjalizzati biss lil daww l-investituri li għandhom il-profil adattat biex jagħmlu tali investimenti. Dawn is-salvagwardji jeskludu l-kummerċjalizzazzjoni permezz ta' pjani jiet ta' tfaddil perjodiku. Barra minn hekk, l-investimenti magħmula minn dirigenti eżekuttivi, diretturi jew impjegati involuti fil-ġestjoni ta' maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom ikunu possibbli meta dawn isiru fil-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jiġġestixxu, ladarba dawn l-individwi jkollhom konnoxxenza suffiċjenti biex jipparteċipaw f'dawn l-investimenti.
- (26) Sabiex jiġi żgurat li d-denominazzjoni "EuSEF" tintuża biss minn manigers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jissodisfaw kriterji tal-kwalità uniformi fir-rigward tal-kondotta tagħhom fis-suq, għandu jkun hemm regoli dwar it-tmexxija tan-negozju u r-relazzjoni ta' daww il-manigers mal-investituri tagħhom. Għall-istess raġuni, għandhom jiġu stabbiliti kondizzjonijiet uniformi fir-rigward tat-trattament ta' konflitti ta' interess minn manigers bħal dawn. Daww ir-regoli u kondizzjonijiet għandhom ukoll jirrikjedu li l-maniger ikollu l-arranġamenti organizzattivi u amministrattivi meħtieġa fis-seħh biex ikun żgurat immanigġar korrett ta' konflitti ta' interess.
- (27) Fejn maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkollu l-hsieb li jiddelega funzjonijiet lil partijiet terzi, r-responsabbiltà tal-maniger għall-fond ta' intraprenditorija soċjali u l-investituri fih m'għandhiex tiġi affettwata minn tali delega ta' funzjonijiet mill-maniger lil parti terza. Barra minn hekk, il-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti m'għandux jiddelega funzjonijiet sal-punt fejn, essenzjalment, ma jkunx jista' jitties aktar bħala l-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u jkun sar entità "tal-kaxxa tal-ittri". Il-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu jibqa' responsabbli għall-eżekuzzjoni xierqa tal-funzjonijiet delegati u għall-konformità ma' dan ir-Regolament f'kull mument. Id-delega ta' funzjonijiet ma għandhiex iddgħajef l-effikaċja tas-supervizjoni tal-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u, b'mod partikolari m'għandhiex tipprevjeni lill-maniger milli jaġixxi, jew il-fond milli jiġi ġestit, fl-aħjar interessi tal-investituri tiegħu.
- (28) Il-holqien ta' impatti soċjali pożittivi flimkien mal-ġenerazzjoni tar-redditi finanzjarji għall-investituri huwa karatteristika prinċipali tal-fondi ta' investment li fil-mira tagħhom għandhom l-imprizi soċjali, tali li jiddistingwihom minn tipi oħrajn ta' fondi ta' investment. Għaldaqstant, dan ir-Regolament għandu jeħtieġ li l-manigers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jistabbilixxu proċeduri għall-kejl tal-impatti soċjali pożittivi biex jintlahqu permezz ta' investment fl-imprizi ta' portafoll kwalifikanti.
- (29) Attwalment, il-fondi li qed jimmiraw lejn riżultati jew impatti soċjali tipikament jivvalutaw u jiġbru informazzjoni dwar kemm l-imprizi soċjali qed jiksbu r-riżultati jew impatti li huma qed jimmiraw għalihom. Hemm firxa wiesgħa ta' tipi differenti ta' riżultati u impatti soċjali li lejhom impriza soċjali tista' tipprova timmira. Għalhekk ġew żviluppjati modi differenti li jidentifikaw ir-riżultati jew l-impatti soċjali u li jkejluhom. Pereżempju, kumpanija li qed tftitex li timpjega persuni żvantaġġati tista' tagħmel rapport dwar in-numru ta' persuni mpjegati li kieku ma kinux isibu xogħol, u kumpanija li qed tftitex li ttejjeb ir-riabilitazzjoni ta' priġunieri tista' tivvaluta l-prestazzjoni tagħha f'termini ta' reċidività. Il-fondi jgħinu lill-imprizi soċjali fit-thejji u l-provvediment ta' informazzjoni dwar l-għanijiet u l-kisbiet tagħhom, u fil-ġbir ta' dan għall-investituri. Filwaqt li informazzjoni dwar ir-riżultati jew l-impatti soċjali hi ferm importanti għall-investituri, hu diffiċli li tqabbel bejn imprizi soċjali differenti u fondi differenti kemm minhabba d-differenzi fir-riżultati jew l-impatti soċjali li jkunu fil-mira u kemm minhabba l-varjetà ta' approċċi attwali. Sabiex tkun imhegġa l-konsistenza u l-komparabbiltà fuq medda itwal ta' żmien u l-akbar effiċjenza fil-proċeduri biex tinkiseb l-informazzjoni, għandhom jiġu żviluppjati atti delegati f'dan il-qasam. Dawn l-atti delegati għandhom ukoll jiżguraw ċarezza akbar għall-kontrolluri, il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-imprizi soċjali.

⁽¹⁾ ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1.

- (30) Sabiex tiġi żgurata l-integrità tad-denominazzjoni "EuSEF", għandhom jiġu stabbiliti kriterji ta' kwalità fir-rigward tal-organizzazzjoni tal-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Għaldaqstant, rekwiżiti uniformi u proporzjonati għall-htieġa li jinżammu riżorsi tekniċi u umani adegwati għandhom jiġu stipulati.
- (31) Sabiex tiġi żgurata ġestjoni xierqa ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-kapaċità tal-manijer tagħhom li jkopru riskji potenzjali li jiġu mill-attivitajiet tagħhom, għandhom jiġu stipulati rekwiżiti uniformi u proporzjonati għall-manijers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali biex iżommu fondi proprji suffiċjenti. L-ammont ta' dawn il-fondi proprji għandu jkun biżżejjed biex jiżgura l-kontinwità u l-ġestjoni xierqa tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.
- (32) Għall-finijiet tal-protezzjoni tal-investitur huwa meħtieġ li jkun żgurat li l-assi ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jiġu evalwati kif jixraq. Għaldaqstant, ir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu jkun fihom dispożizzjonijiet dwar il-valutazzjoni tal-assi. Dan għandu jiżgura l-integrità u t-trasparenza tal-valutazzjoni.
- (33) Sabiex jiġi żgurat li l-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" jagħtu rendikont suffiċjenti tal-attivitajiet tagħhom, għandhom ikunu stabbiliti regoli uniformi rigward ir-rapporti annwali.
- (34) Filwaqt li f'dan ir-Regolament hemm inkluzi salvagwardji li jaccertaw li l-fondi jintużaw b'mod xieraq, l-awtoritajiet superviżorji għandhom ikunu viġilanti biex jiżguraw li jkun hemm konformità ma' dawk is-salvagwardji.
- (35) Sabiex tiġi żgurata l-integrità tad-denominazzjoni "EuSEF" f'għajnejn l-investituri, huwa meħtieġ li din tintuża biss minn manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma trasparenti b'mod shih fir-rigward tal-politika tal-investment tagħhom u l-miri tal-investment tagħhom. Għandhom għalhekk jiġu stabbiliti regoli uniformi dwar ir-rekwiżiti tal-iżvelar li għandhom jagħmlu l-manijers fir-rigward tal-investituri tagħhom. Dawn ir-regoli għandhom jinkludu dawk l-elementi li huma speċifiċi għall-investimenti fl-imprizi soċjali, sabiex ikunu jistgħu jinkisbu konsistenza u komparabbiltà akbar ta' dan it-tagħrif. Dawn jinkludu tagħrif dwar il-kriterji u l-proċeduri li jintużaw sabiex jintgħażlu imprizi ta' portafoll kwalifikanti partikolari bhala miri tal-investment. Din tinkludi wkoll tagħrif dwar l-impatt soċjali pożittiv miksub mill-politika tal-investment u dwar kif dan l-eżitu għandu jiġi mmonitorjat u vvalutat. Sabiex jiġu żgurati l-kunfidenza u l-fiducja meħtieġa tal-investituri f'dawn it-tipi ta' investimenti, tkun inkluzi anki l-informazzjoni dwar l-assi tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti minbarra dawk investiti f'imprizi ta' portafoll kwalifikanti u dwar kif dawn jintgħażlu.
- (36) Sabiex tiġi żgurata superviżjoni effettiva tar-rekwiżiti uniformi li fih dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tissorvelja l-konformità tal-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti mar-rekwiżiti uniformi stabbiliti f'dan ir-Regolament. Għal dak il-ghan, il-manijers li għandhom l-intenzjoni li jikkummerċjalizzaw il-fondi tagħhom taht id-denominazzjoni "EuSEF" għandhom jinformaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom dwar dik l-intenzjoni. L-awtorità kompetenti għandha tirreġistra lill-manijer jekk tkun giet ipprovduta l-informazzjoni kollha meħtieġa u jekk hemm fis-seħh arrangamenti xierqa għal konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Tali reġistrazzjoni għandha tkun valida madwar l-Unjoni kollha.
- (37) Sabiex tiġi facilitata kummerċjalizzazzjoni transkonfinali effiċjenti tal-EuSEF, ir-reġistrazzjoni tal-manijer għandha ssir malajr kemm jista' jkun.
- (38) Sabiex tiġi żgurata superviżjoni effettiva tal-konformità mal-kriterji uniformi stipulati f'dan ir-Regolament, għandhom jiġu stabbiliti regoli dwar iċ-ċirkustanzi fejn ikun meħtieġ li l-informazzjoni pprovduta lill-awtorità kompetenti fl-Istat Membru ta' domicilju tiġi aġġornata.
- (39) Biex ikun hemm superviżjoni effettiva tar-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament, għandu wkoll jiġi stabbilit proċess għan-notifiki transkonfinali bejn l-awtoritajiet kompetenti superviżorji, li jiskatta mar-reġistrazzjoni tal-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fl-Istat Membru ta' domicilju tiegħu.

- (40) Sabiex jinżammu kondizzjonijiet trasparenti għall-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni, l-Awtorità Superviżorja Ewropea (l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) ("AETS") stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾, għandha tiġi fdata biż-żamma ta' database ċentrali li telenka l-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kollha ġestiti minnhom li jkunu rreġistrati taht dan ir-Regolament.
- (41) Fejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jkollha raġunijiet ċari u dimostrarabbli biex temmen li manijer ta' impriża ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun qed jikser dan ir-Regolament fi hdan it-territorju tagħha, din għandha tinforma minnufih lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, li għandha tiehu miżuri xierqa.
- (42) Jekk il-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jippersisti li jaġixxi f'manjera li tkun f'konflitt ċar ma' dan ir-Regolament minkejja l-miżuri mehuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew jekk l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tonqos milli tiehu miżuri fi żmien raġonevoli, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti għandha tkun tista', wara li tinforma l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, tiehu l-miżuri xierqa kollha mehtieġa sabiex tiproteġi l-investituri, inkluża l-possibbiltà li żżomm il-manijer ikkonċernat milli jwettaq kwalunkwe kummerċjalizzazzjoni ulterjuri tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali li jikkwalifikaw tiegħu fit-territorju tal-Istat Membru ospitanti.
- (43) Sabiex tiġi żgurata s-superviżjoni effettiva tal-kriterji uniformi stabbiliti f'dan ir-Regolament, dan ir-Regolament jinkludi lista tas-setgħat superviżorji li l-awtoritajiet kompetenti jrid ikollhom għad-dispożizzjoni tagħhom.
- (44) Sabiex jiġi żgurat infurzar korrett, dan ir-Regolament jinkludi penali amministrattivi u miżuri oħra għall-ksur ta' dispożizzjonijiet ewlenin ta' dan ir-Regolament, li huma r-regoli dwar il-kompożizzjoni tal-portafoll, dwar is-salvagwardji relatati mal-identità tal-investituri eligibbli, u dwar l-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" biss minn manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma rreġistrati b'konformità ma' dan ir-Regolament. Għandu jkun stabbilit li l-ksur ta' dawn id-dispożizzjonijiet ewlenin iwassal, fejn opportun, għal projbizzjoni tal-użu tad-denominazzjoni u t-tnehhija tal-manijer ikkonċernat mir-reġistru.
- (45) Għandha tiġi skambjata informazzjoni superviżorja bejn l-awtoritajiet kompetenti fl-Istati Membri domiciljari u ospitanti u l-AETS.
- (46) Il-kooperazzjoni regolatorja effettiva fost l-entitajiet inkarigati bis-sorveljanza tal-konformità mal-kriterji uniformi stabbiliti f'dan ir-Regolament tirrikjedi li għandu jkun applikat livell għoli ta' segretezza professjonali lill-awtoritajiet nazzjonali rilevanti kollha u l-AETS.
- (47) Il-kontribut ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għat-*tkabbir* ta' suq Ewropew għal investimenti soċjali se jiddependi fuq l-adozzjoni tad-denominazzjoni "EuSEF" mill-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, ir-rikonnoxximent tad-denominazzjoni mill-investituri u l-iżvilupp ta' sistema ekoloġika b'saħħitha għal impriži soċjali madwar l-Unjoni kollha li tghin lil dawk l-impriži jagħmlu użu mill-għażliet ta' finanzjament ipprovduti. Għal dak l-għan, il-partijiet interessati kollha, inklużi l-operaturi tas-suq, l-awtoritajiet kompetenti fl-Istati Membri, il-Kummissjoni u entitajiet rilevanti oħra fl-Unjoni, għandhom jagħmlu hilitom biex jiżguraw livell għoli ta' għarfien tal-possibbiltajiet ipprezentati minn dan ir-Regolament.
- (48) Sabiex jiġu speċifikati r-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament, is-setgħa li jiġu adottati atti b'konformità mal-Artikolu 290 tat-TFUE għandha tiġi ddelegata lill-Kummissjoni fir-rigward tal-ispeċifikar tat-tipi ta' oġġetti u servizzi jew metodi ta' produzzjoni tal-oġġetti u s-servizzi li jinkorporaw objettiv soċjali u s-sitwazzjonijiet li fihom il-profitti jistgħu jitqassmu lill-proprietarji u lill-investituri, it-tipi ta' konflitti ta' interess li l-manijers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jehtieġu jevitaw u l-passi li għandhom jittiehdu f'dan ir-rigward, id-dettalji tal-proċeduri sabiex jitkejlu l-impatti soċjali li għandhom jinkisbu mill-impriži ta' portafoll kwalifikanti u l-kontenut u l-proċedura għall-ghoti ta' informazzjoni lill-investituri. Huwa ta' importanza partikolari li l-Kummissjoni twettaq il-konsultazzjonijiet xierqa, matul il-hidma preparatorja tagħha, anki flimkien ma' esperti, billi jitqiesu l-inizjattivi awtoregulatorji u l-kodiċi ta' kondotta. Il-konsultazzjonijiet imwettqa mill-Kummissjoni matul ix-xogħol preparatorju fir-rigward tal-atti delegati dwar id-dettalji tal-proċeduri li jkejlu l-impatti soċjali li jridu jinkisbu mill-impriži ta' portafoll kwalifikanti għandu jinvolvi partijiet interessati rilevanti u l-AETS. Il-Kummissjoni, meta tkun qed thejji u tfassal l-atti delegati, għandha tiżgura trażmissjoni simultanja, f'waqtha u xierqa tad-dokumenti rilevanti lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.

(1) ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

- (49) L-istandards tekniċi fis-servizzi finanzjarji għandhom jiżguraw armonizzazzjoni konsistenti u livell għoli ta' sorveljanza fl-Unjoni kollha. Bħala korp b'kompetenza speċjalizzata hafna, ikun effiċjenti u xieraq li l-AETS tiġi fdata bit-tfassil ta' abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni fejn dawn ma jinvolvux għażliet ta' politika, biex jiġi preżentat lill-Kummissjoni.
- (50) Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni permezz ta' atti ta' implimentazzjoni taħt l-Artikolu 291 TFUE u f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-AETS għandha tiġi fdata bit-tfassil tal-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni għall-format tan-notifika msemmija f'dan ir-Regolament.
- (51) Sa mhux aktar tard minn erba' snin wara d-data li fiha dan ir-Regolament isir applikabbli, il-Kummissjoni għandha tagħmel revizjoni ta' dan ir-Regolament sabiex tevalwa l-iżvilupp tas-suq ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni. Ir-revizjoni għandha tinkludi sħarriġ ġenerali tal-funzjonament tar-regoli f'dan ir-Regolament u l-esperjenza miksuba fl-applikazzjoni tagħhom. Fuq il-bażi tar-revizjoni, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u l-Kunsill akkumpanjat, jekk ikun xieraq, minn proposti legiżlattivi.
- (52) Barra minn hekk, sa mhux aktar tard minn erba' snin wara d-data li fiha dan ir-Regolament isir applikabbli, il-Kummissjoni għandha tibda revizjoni tal-interazzjoni bejn dan ir-Regolament u regoli oħra dwar impriżi ta' investiment kollettiv u l-manigġers tagħhom, b'mod partikolari dawk tad-Direttiva 2011/61/UE. B'mod partikolari, din ir-revizjoni għandha tindirizza l-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament filwaqt li tevalwa jekk hux meħtieġ li testendi l-kamp ta' applikazzjoni għal manigġers ta' fondi ta' investiment alternattiv akbar biex jużaw id-denominazzjoni "EuSEF". Fuq il-bażi tar-revizjoni, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien, jekk ikun xieraq, ma' proposti legiżlattivi.
- (53) Fil-kuntest ta' din ir-revizjoni, il-Kummissjoni għandha tevalwa kull ostakolu li seta' impedi l-assorbiment tal-fondi mill-investituri, inkluż l-impatt fuq investituri istituzzjonali ta' regolamentazzjoni oħra ta' natura prudenzjali, kif din tista' tapplika għalihom. Barra minn hekk, il-Kummissjoni għandha tiġbor dejta biex tevalwa l-kontribut tad-denominazzjoni "EuSEF" għal programmi oħra tal-Unjoni bħal Orizzont 2020, li wkoll ifittxu li jappoġġaw l-innovazzjoni fl-Unjoni.
- (54) Fir-rigward tal-eżami tal-Kummissjoni dwar ostakoli fiskali għal investimenti ffondi ta' kapital ta' riskju tran-
- skonfinali kif previst mill-Komunikazzjoni mill-Kummissjoni tas-7 ta' Diċembru 2011 intitolata "Pjan ta' azzjoni għat-titjib tal-aċċess għall-finanzi għall-SMEs" u fil-kuntest tar-revizjoni ta' dan ir-Regolament, il-Kummissjoni għandha tqis li twestaq eżami ekwivalenti ta' ostakoli fiskali possibbli għal fondi ta' intraprenditorija soċjali u tevalwa incentivi fiskali possibbli bl-għan li tinkoraġġixxi intraprenditorija soċjali fl-Unjoni.
- (55) L-AETS għandha tevalwa l-htiġijiet ta' persunal u rizorsi li jirriżultaw mill-mument meta tassumi s-setgħat u d-dmirijiet tagħha b'konformità ma' dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni.
- (56) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva l-prinċipji rikonoxxuti b'mod partikolari mill-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea, inkluż id-dritt għar-rispett lejn il-hajja privata u tal-familja (Artikolu 7) u l-libertà tal-intrapriża (Artikolu 16).
- (57) Id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' dejta personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-dejta⁽¹⁾ tirregola l-ipproċessar tad-dejta personali mwettaq fl-Istati Membri fil-kuntest ta' dan ir-Regolament u taħt is-supervizjoni tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri, b'mod partikolari l-awtoritajiet pubbliċi indipendenti mahtura mill-Istati Membri. Ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Diċembru 2000 dwar il-protezzjoni ta' individwu fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali mill-istituzzjonijiet u l-korpi tal-Komunità u dwar il-movement liberu ta' dak id-data⁽²⁾, jirregola l-ipproċessar tad-dejta personali mwettaq mill-AETS fi hdan il-qafas ta' dan ir-Regolament u taħt is-supervizjoni tal-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Dejta
- (58) Ladarba l-għan ta' dan ir-Regolament, jiġifieri l-iżvilupp ta' suq intern għall-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti billi jstabbilixxi qafas għar-registrazzjoni ta' manigġers ta' tali fondi, u b'hekk tiġi faċilitata l-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni, ma jstax jinkiseb b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri, u għalhekk jista', minhabba l-iskala u l-effetti tiegħu, jinkiseb ahjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri b'konformità mal-prinċipju ta' sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. B'konformità mal-prinċipju ta' proporzjonalità, kif stabbilit f'dan l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jiinkiseb dak l-għan,

(1) ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31.

(2) ĠU L 8, 12.1.2001, p. 1.

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

KAPITOLU I

SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJET

Artikolu 1

Dan ir-Regolament jistabbilixxi rekwiżiti u kondizzjonijiet uniformi għal dawk il-manigġers ta' impriżi ta' investiment kollettiv li jixtiequ jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fl-Unjoni, u b'hekk jikkontribwixxi għall-funzjonament effiċjenti tas-suq intern.

Dan jistabbilixxi wkoll regoli uniformi għall-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti lill-investituri eliġibbli fl-Unjoni, għall-kompożizzjoni tal-portafoll ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, għall-istrumenti tal-investment eliġibbli u t-teknika li jridu jintużaw mill-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kif ukoll għall-organizzazzjoni, il-kondotta u t-trasparenza ta' manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jikkummerċjalizzaw fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni.

Artikolu 2

1. Dan ir-Regolament japplika għall-manigġers ta' impriżi ta' investiment kollettiv kif iddefiniti fil-punt (a) tal-Artikolu 3(1) li jissodisfaw il-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) it-total tal-assi ġestiti tagħhom b'kollox ma jeċċedux il-limitu msemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/UE;

(b) huma stabbiliti fl-Unjoni;

(c) huma suġġetti għal reġistrazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom f'konformità mal-punt (a) tal-Artikolu 3(3) tad-Direttiva 2011/61/UE; u

(d) jiġġestixxu portafolli ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.

2. Fejn l-assi totali ġestiti minn manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti rreġistrati f'konformità mal-Artikolu 15 sussegwentement jeċċedi l-limitu msemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/UE, u fejn dawk il-manigġers huma għalhekk suġġetti għal awtorizzazzjoni f'konformità

mal-Artikolu 6 ta' dik id-Direttiva, huma jistgħu jkomplu jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fl-Unjoni, sakemm f'kull hin fir-rigward tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġestiti minnhom, huma:

(a) jikkonformaw mar-rekwiżiti stipulati fid-Direttiva 2011/61/UE; u

(b) jkomplu jikkonformaw mal-Artikoli 3, 5, 10, mal-Artikolu 13(2) u mal-punti (d), (e) u (f) tal-Artikolu 14(1) ta' dan ir-Regolament.

3. Fejn manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkunu manigġers esterni, u jkunu reġistrati f'konformità mal-Artikolu 15, huma jistgħu wkoll jiġġestixxu impriżi għall-investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS), suġġetti għal awtorizzazzjoni skont id-Direttiva 2009/65/KE.

Artikolu 3

1. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

(a) "impriża ta' investiment kollettiv" tfisser AIF kif definita fil-punt (a) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE;

(b) "fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti" tfisser impriża ta' investiment kollettiv li:

(i) għandha l-hsieb tinvesti mill-inqas 70 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u l-kapital impenjat mhux mitlub tagħha f'assj li huma investimenti kwalifikanti, ikkalkulati fuq il-bażi tal-ammonti investibbli wara tnaqqis tal-ispejjeż u holdings fi flus kontanti u ekwivalenti ta' flus kontanti rilevanti kollha fiż-żmien stipulat fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tagħha;

(ii) ma tużax aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u kapital impenjat mhux mitlub tagħha għall-akkwist ta' assi minbarra investimenti kwalifikanti, ikkalkulati fuq il-bażi tal-ammonti investibbli wara tnaqqis tal-ispejjeż u holdings fi flus kontanti u ekwivalenti ta' flus kontanti rilevanti kollha;

(iii) hija stabbilita fit-territorju ta' Stat Membru;

- (c) “maniger tal-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti” tfisser persuna ġuridika li n-negozju regolari tagħha jkun li tiġġestixxi mill-inqas fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti wiehed;
- (d) “impriza ta’ portafoll kwalifikanti” tfisser impriza li:
- (i) meta jsir investiment mill-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma tkunx aċċettata li tinnegozja f’suq regolat jew f’faċilità ta’ kummerċ multilaterali (MTF) kif iddefinit fil-punti (14) u (15) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE:
 - tipprovdi servizzi jew oġġetti lil persuni vulnerabbli, emarginati, żvantaġġjati jew esklużi,
 - timpjega metodu ta’ produzzjoni ta’ oġġetti jew servizzi li jinkludu l-oġġetti soċjali tagħha, jew
 - tipprovdi appoġġ finanzjarju esklużivament għal imprizi soċjali kif definit fl-ewwel żewġ inċizi;
 - (ii) tkun kisbet impatti soċjali pożittivi kalkolabbli bhala l-oġġettiv primarju tagħha skont l-artikoli ta’ stabbiliment, l-istatuti tagħha jew kwalunkwe regoli jew strumenti ta’ inkorporazzjoni ohra li jistabbilixxu n-negozju, fejn l-impriza:
 - tipprovdi servizzi jew oġġetti lil persuni vulnerabbli, emarginati, żvantaġġjati jew esklużi,
 - timpjega metodu ta’ produzzjoni ta’ oġġetti jew servizzi li jinkludu l-oġġetti soċjali tagħha, jew
 - tipprovdi appoġġ finanzjarju esklużivament għal imprizi soċjali kif definit fl-ewwel żewġ inċizi;
 - (iii) tuża l-profitti tagħha primarjament sabiex tikseb l-oġġettiv primarju soċjali tagħha skont l-artikoli ta’ assoċjazzjoni, l-istatuti tagħha jew kwalunkwe regoli jew strumenti ta’ inkorporazzjoni ohra li jistabbilixxu n-negozju u skont il-proċeduri u regoli predefiniti għal kwalunkwe ċirkostanza fejn jitqassmu l-profitti lill-azzjonisti jew lis-sidien biex jiżguraw li kull distribuzzjoni ta’ profitti bhal din ma ddgħajjifx l-oġġettiv primarju tagħha;
 - (iv) tkun ġestita b’mod responsabbli u trasparenti, b’mod partikolari billi tinvolvi lill-haddiema, klijenti u partijiet interessati affettwati mill-attivitàjiet ta’ negozju tagħha;
 - (v) hija stabbilita fit-territorju ta’ Stat Membru, jew f’pajjiż terz sakemm dak il-pajjiż terz:
 - mhuwiex imniżżel fil-lista ta’ Pajjiż u Territorju Non Kooperattiv mill-Grupp ta’ Azzjoni Finanzjarja dwar il-Hasil tal-Flus u l-Finanzjament tat-Terroriżmu,
 - ikun iffirma ftehim mal-Istat Membru tad-domicilju tal-maniger tal-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti u ma’ kull Stat Membru iehor fejn ikun intiż li jiġu kkommerċjalizzati l-unitajiet jew l-ishma tal-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti sabiex ikun assigurat li l-pajjiż terz jikkonforma kompletament mal-istandards stipulati fl-Artikolu 26 tal-Mudell ta’ Konvenzjoni Fiskali tal-OECD u li jiżgura skambju ta’ informazzjoni effikaċi fil-kwistjonijiet fiskali, inkluż kwalunkwe ftehim fiskali multilaterali;
- (e) “investimenti kwalifikanti” tfisser kwalunkwe wiehed mill-istrumenti li ġejjin:
- (i) strumenti ta’ equity jew quasi-equity li jkunu maħruġin minn:
 - impriza ta’ portafoll kwalifikanti u akkwistata direttament mill-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti mill-impriza ta’ portafoll kwalifikanti,
 - impriza ta’ portafoll kwalifikanti fi skambju għal titolu ta’ equity maħruġ mill-impriza ta’ portafoll kwalifikanti, jew
 - impriza li tagħha l-impriza ta’ portafoll kwalifikanti li hija sussidjarja b’shem azzjonarju maġġoritarju u li hija akkwistata mill-fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti fi skambju għal strument ta’ equity maħruġ mill-impriza ta’ portafoll kwalifikanti;
 - (ii) strumenti ta’ dejn garantiti u mhux garantiti, maħruġin minn impriza ta’ portafoll kwalifikanti;

- (iii) unitajiet jew ishma ta' fond iehor ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti wiehed jew aktar, sakemm dawk il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti stess ma jkunux investew aktar minn 10 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u ta' kapital impenjat mhux mitlub tagħhom f'fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;
- (iv) self garantit u mhux garantit mogħti mill-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti lil impriza ta' portafoll kwalifikanti;
- (v) kwalunkwe tip iehor ta' parteċipazzjoni f'impriza ta' portafoll kwalifikanti;
- (f) "spejjeż relevanti" tfisser id-drittijiet, l-imposti u l-ispejjeż kollha li jiġu mgarrba direttament jew indirettament mill-investituri u li jkun sar qbil dwarhom bejn il-manigier tal-fond ta' intraprenditorija soċjali u l-investituri fih;
- (g) "equity" tfisser interess azzjonarju f'impriza, irrappreżentat mill-ishma jew forom ohra ta' parteċipazzjoni fil-kapital tal-impriza ta' portafoll kwalifikanti, mahruġa lill-investituri tagħha;
- (h) "quasi-equity" tfisser kwalunkwe tip ta' strument ta' finanzjament, li jikkonsisti fequity u dejn, fejn il-qligh fuq l-istrument huwa konness mal-qligh jew it-telf tal-impriza ta' portafoll kwalifikanti, u fejn il-hlas lura tal-istrument f'każ ta' mankanza ma jkunx garantit bis-shih;
- (i) "kummerċjalizzazzjoni" tfisser l-offerta jew l-allokkazzjoni diretta jew indiretta fuq inizzjattiva tal-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali jew fisem dak il-manigier ta' unitajiet jew ishma ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huwa ġestit minn dak il-manigier lil jew ma' investituri ddomiciljati jew b'uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni;
- (j) "kapital impenjat" tfisser kwalunkwe impenn li tahtu investitur huwa obbligat, fiż-żmien stipulat fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, li jakkwista interess fi, jew jagħmel kontribuzzjonijiet kapitali għal, dak il-fond;
- (k) "Stat Membru ta' domicilju" tfisser Stat Membru fejn il-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huwa stabbilit u huwa suġġett għal reġistrazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti skont il-punt (a) tal-Artikolu 3(3) tad-Direttiva 2011/61/UE;
- (l) "Stat Membru ospitanti" tfisser Stat Membru, li ma jkunx l-Istat Membru ta' domicilju, fejn il-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jikkummerċjalizza fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti taht dan ir-Regolament;
- (m) "awtorità kompetenti" tfisser l-awtorità nazzjonali li jahtar l-Istat Membru ta' domicilju, bil-liġi jew b'regolament, biex tagħmel ir-reġistrazzjoni ta' manigers ta' imprizi ta' investment kollettiv li jaqgħu fl-ambitu ta' dan ir-Regolament.
- Fir-rigward tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, fejn il-forma legali ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti tippermetti ġestjoni interna u fejn il-korp ta' tmexxija tal-fond jagħzel li ma jahtarx manigier estern, il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti nnifsu għandu jkun reġistrat bhala l-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti f'konformità mal-Artikolu 15. Fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li hu reġistrat bhala manigier intern ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti m'għandux jiġi reġistrat bhala manigier estern ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ta' imprizi ta' investment kollettiv ohra.
2. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 26 biex tispesifika t-tipi ta' servizzi jew oġġetti u l-metodi ta' produzzjoni tas-servizzi jew oġġetti li jinkorporaw objettiv soċjali msemmi fil-punt (ii) tal-punt (d) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u jitqiesu t-tipi differenti ta' imprizi ta' portafoll kwalifikanti u dawk iċ-ċirkostanzi fejn il-profiti jkunu jistgħu jitqassmu lis-sidien u lill-investituri.

KAPITOLU II

KONDIZZJONIJIET GHALL-UŻU TAD-DENOMINAZZJONI "EuSEF"

Artikolu 4

Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jikkonformaw mar-reqwiżiti stabbiliti f'dan il-Kapitolu għandhom ikunu intitolati li jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti madwar l-Unjoni.

Artikolu 5

1. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jiżguraw li, meta jakkwistaw l-assi, li mhumiex investimenti kwalifikanti, mhux aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u l-kapital impenjat mhux mitlub jintużaw għall-akkwiżiti ta' tali assi. Il-limitu ta' 30 % għandu jiġi kkalkulat fuq il-bażi ta' ammont investibbli wara t-tnaqqis tal-ispejjeż relevanti kollha; parteċipazzjoni fuq medda ta' żmien fil-qosor fi flus jew l-ekwivalenti ta' flus m'għandhomx jitqiesu biex jiġi kkalkulat dak il-limitu minhabba li flus kontanti u ekwivalenti għal flus kontanti ma għandhomx ikunu kkunsidrati bħala investimenti.

2. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma għandhomx jużaw fil-livell tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti xi metodu li bih tiżdied l-espożizzjoni tal-fond lil hinn mill-livell ta' kapital impenjat, kemm permezz ta' self ta' flus kontanti jew titoli, involviment f'pożizzjonijiet derivattivi, kif ukoll bi kwalunkwe mezz ieħor.

3. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jistgħu biss jisselfu, jemettu obbligi ta' dejn jew jipprovdu garanziji, fil-livell tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, fejn tali self, obbligi ta' dejn jew garanziji jkunu koperti minn impenji mhux mitluba.

Artikolu 6

1. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jikkummerċjalizzaw l-unitajiet u l-ishma tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti esklużivament lil investituri li jitqiesu bħala klijenti professjonali b'konformità mat-Taqsima I tal-Anness II tad-Direttiva 2004/39/KE jew li jistgħu, meta jintalab hekk, ikunu ttrattati bħala klijenti professjonali b'konformità mat-Taqsima II tal-Anness II tad-Direttiva 2004/39/KE, jew lil investituri ohra li:

- (a) jimpenjaw li jinvestu minimu ta' EUR 100 000; u
- (b) jiddikjaraw bil-miktub, f'dokument separat mill-kuntratt konkluz għall-impenn li jinvestu, li huma mgħarrfa dwar ir-riskji assoċjati mal-impenn jew l-investment previst.

2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika għal investimenti li jsiru minn diriġenti eżekuttivi, diretturi jew impjegati involuti fil-ġestjoni ta' manigġer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti meta dawn jinvestu ffondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma jiġġestixxu.

Artikolu 7

Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom, fir-rigward tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġestiti minnhom:

- (a) jaġixxu onestament, b'mod ġust u b'hila, reqqa u kawtela xierqa fit-tweqqif tal-attivitajiet tagħhom;
- (b) japplikaw politika u proċeduri xierqa biex ikunu evitati prattiċi hżiena li raġonevolment jistgħu jkunu mistennija jaffettwaw l-interessi tal-investituri u l-imprizi ta' portafoll kwalifikanti;
- (c) iwettqu l-attivitajiet ta' negozju tagħhom b'mod li jippromovu l-impatt soċjali pożittiv tal-imprizi ta' portafoll kwalifikanti li jkunu investew fihom, l-aħjar interessi tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma jiġġestixxu, l-investituri fihom u l-integrità tas-suq;
- (d) japplikaw livell għoli ta' diligenza fl-għażla u l-monitoraġġ kontinwu tal-investimenti ta' portafoll kwalifikanti u l-impatt soċjali pożittiv ta' dawk l-imprizi;
- (e) ikollhom għarfien u fehim xierqa rigward l-imprizi ta' portafoll kwalifikanti li fihom jinvestu;
- (f) jittrattaw lill-investituri b'mod ekwu;
- (g) jiżguraw li l-ebda investitur ma jkiseb trattament preferenzjali, sakemm tali trattament preferenzjali ma jiġix żvelat fir-regoli jew l-istrumenti tal-inkorporazzjoni tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.

Artikolu 8

1. Fejn manigġer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jiddelega funzjonijiet lil partijiet terzi, ir-responsabbiltà tal-manigġer lejn il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew l-investituri fih m'għandhiex tiġi affettwata. Il-manigġer m'għandux jiddelega funzjonijiet sal-punt fejn, essenzjalment, ma jkunx jista' jitqies aktar bħala l-manigġer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u minhabba li jkun sar entità fantażma.

2. Kwalunkwe delega ta' funzjonijiet taht il-paragrafu 1 m'għandhiex iddghajjed l-effikaċja tas-supervizjoni tal-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u, b'mod partikolari m'għandhiex tipprevjeni lill-manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti milli jaġixxi, jew il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti milli jiġi ġestit, fl-aħjar interessi tal-investituri fih.

Artikolu 9

1. Il-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jidentifikaw u jevitaw il-konflitti ta' interess u, meta dawn ma jistgħux ikunu evitati, jiġġestixxu u jimmonitorjaw u, skont il-paragrafu 4, jiżvelaw minnufih, dawk il-konflitti ta' interess sabiex ma jithallewx jaffettwaw hazin l-interessi tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-investituri fihom u biex jiżguraw li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġestiti minnhom jiġu trattati b'mod ġust.

2. Il-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jidentifikaw b'mod partikolari dawk il-konflitti ta' interess li jistgħu jinholqu bejn:

(a) il-manijers tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali, dawk il-persuni li effettivament iwettqu n-negozju tal-manijer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, l-impjegati ta', jew kwalunkwe persuna li direttament jew indirettament jikkontrollaw jew huma kkontrollati mill-manijer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, u l-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġestit mill-manijer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, jew l-investituri fih;

(b) il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew l-investituri fih, u fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti iehor ġestit mill-istess manijer, jew l-investituri fih;

(c) il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew l-investituri fih, u impriza ta' investment kollettiv jew UCITS ġestiti mill-istess manijer, jew l-investituri fih.

3. Il-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom iżommu u joperaw arrangamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi sabiex jikkonformaw mar-rekwiziti stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2.

4. Għandhom jiġu żvelati konflitti ta' interess kif imsemmi fil-paragrafu 1 fejn l-arrangamenti organizzattivi magħmula

mill-manijer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti biex jidentifika, jevita, jiġġestixxi u jimmonitorja l-konflitti ta' interess ma jkunux biżżejjed biex jiżguraw, b'fiduċja raġonevoli, li riskji ta' hsara għall-interessi tal-investituri se jkunu evitati. Il-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jiżvelaw f'termini ċari n-natura jew is-sorsi tal-konflitti ta' interess lill-investituri qabel iwettqu n-negozju f'isimhom.

5. Il-Kummissjoni b'dan tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati taht l-Artikolu 26 biex tispeċifika:

(a) it-tipi ta' konflitti ta' interess imsemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu;

(b) il-passi li l-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jridu jieħdu, f'termini tal-istrutturi u l-proċeduri organizzattivi u amministrattivi sabiex jidentifikaw, jevitaw, jiġġestixxu, jimmonitorjaw u jiżvelaw il-konflitti ta' interess.

Artikolu 10

1. Għal kull fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jiġġestixxu, il-manijers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jużaw proċeduri sabiex ikejlu sa fejn l-imprizi ta' portafoll kwalifikanti, li fihom il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jinvesti, jiksbu l-impatt soċjali pożittiv li huma impenjati għalihom. Il-manijers għandhom jiżguraw li dawn il-proċeduri jkunu ċari u trasparenti u jinkludu indikaturi li jstgħu, skont l-oġġettiv soċjali u n-natura tal-impriza ta' portafoll kwalifikanti, jinkludu wiehed jew aktar mis-sugġetti li ġejjin:

(a) is-swieq tal-impjegi u tax-xogħol;

(b) l-istandards u d-drittijiet relatati mal-kwalità tal-impjegi;

(c) l-inkluzjoni soċjali u l-harsien ta' gruppi partikolari;

(d) l-ugwaljanza tat-trattament, opportunitajiet ugwali u n-nondiskriminazzjoni;

(e) is-saħħa u s-sikurezza pubbliċi;

(f) l-aċċess għas-sistemi tal-harsien soċjali, tas-saħħa u tal-dukazzjoni u l-effetti fuqhom.

2. Il-Kummissjoni b'dan tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati taħt l-Artikolu 26 biex tispeċifika d-dettalji tal-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, b'rabta ma' impriži ta' portafoll kwalifikanti differenti.

Artikolu 11

1. Fi kwalunkwe hin, il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu jkollhom biżżejjed fondi tagħhom stess u jużaw riżorsi umani u tekniċi adegwati u adattati kif ikun meħtiegħ għall-ġestjoni xierqa tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma jiġġestixxu.

2. Fi kwalunkwe hin, il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jiżguraw li jkunu jistgħu jiġġustifikaw li l-fondi tagħhom huma suffiċjenti biex iżommu kontinwità operattiva u jiddivulgaw ir-raġunament tagħhom dwar kif dawn il-fondi huma biżżejjed kif speċifikat fl-Artikolu 14.

Artikolu 12

1. Ir-regoli għall-valutazzjoni tal-assi jiġu stabbiliti fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tal-EuSEF u għandhom jiżguraw proċess ta' valutazzjoni tajjeb u trasparenti.

2. Il-proċeduri ta' valutazzjoni użati għandhom jiżguraw li l-assi jinghataw valur xieraq, u li l-valur tal-assi jkun ikkalkulat għall-inqas darba kull sena.

3. Sabiex tkun assigurata l-konsistenza fil-valutazzjoni ta' impriži ta' portafoll kwalifikanti, l-AETS għandha tiżviluppa linji gwida li jistabbilixxu prinċipji komuni dwar it-trattament tal-investimenti f'dawn l-impriži b'kont meħud tal-oġettiv primarju li jiksbu impatt soċjali pożittivi u miżurabbli u tal-użu tal-profitti tagħhom, l-ewwel u qabel kollox, biex jinkiseb dak l-impatt.

Artikolu 13

1. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jagħmlu rapport annwali disponibbli għall-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għal kull fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma jiġġestixxu, sa mhux aktar tard minn sitt xhur wara t-tmiem tas-sena finanzjarja. Ir-rapport għandu jiddeskrivi l-kompożizzjoni tal-portafoll tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-attivitàjiet tas-sena preċedenti. Għandu wkoll jiddivulga l-profitti totali

miksuba mill-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fit-tmiem taċ-ċiklu tal-hajja tiegħu u, fejn applikabbli, il-profitti mqasmat matul iċ-ċiklu ta' hajja tiegħu. Dan irid jinkludi l-kontijiet finanzjarji awditjati għall-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti. Ir-rapport annwali għandu jsir skont l-istandards tar-rappurtar eżistenti u t-termini miftehma bejn il-manigġers tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-investituri. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jipprovdu r-rapport lill-investituri meta dan jintalab. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-investituri jistgħu jiftiehmu bejniethom li jiżvelaw aktar lil xulxin.

2. Bħala minimu, ir-rapport annwali għandu jinkludi l-elementi li ġejjin:

- (a) dettalji, kif ikun xieraq, dwar l-eżiti soċjali globali miksuba mill-politika ta' investiment u l-metodu użat għall-kejl ta' dawn l-eżiti;
- (b) dikjarazzjoni dwar kwalunkwe ċessjoni li tkun seħhet fir-rigward tal-impriża ta' portafoll kwalifikanti;
- (c) deskrizzjoni dwar jekk iċ-ċessjonijiet fir-rigward tal-assi l-oħra tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma jkunux investiti f'impriži ta' portafoll kwalifikanti seħħew fuq il-bażi tal-kriterji kif imsemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 14(1);
- (d) sommarju tal-attivitàjiet li l-manigġers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti impenja ruħu fihom fir-rigward tal-impriži ta' portafoll kwalifikanti kif imsemmi fil-punt (l) tal-Artikolu 14(1);
- (e) taġhrif dwar in-natura u l-ghan tal-investimenti għajr investimenti kwalifikanti msemmija fl-Artikolu 5(1).

3. Il-verifika tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandha ssir għall-inqas darba fis-sena. Il-verifika għandha tikkonferma li l-flus u l-assi huma miżmuma fisem il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u li l-manigġers tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun stabbilixxa u żamm rekords u kontrolli adegwati fir-rigward tal-użu ta' kwalunkwe mandat jew kontroll fuq il-flus u l-assi tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u tal-investituri tiegħu.

4. Fejn il-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun mehtieg jippubblika rapport finanzjarju annwali f'konformità mal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat⁽¹⁾ fir-rigward tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 2 ta' dan l-Artikolu tista' tkun ipprovduta separatament jew bhala parti addizzjonali tar-rapport finanzjarju annwali.

Artikolu 14

1. Il-manigiers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom, fir-rigward tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, jinfurmaw lill-investituri tagħhom, qabel id-deċiżjoni tal-investment ta' dawn tal-aħhar, b'mod ċar u li jinftiehem, dwar dan li ġej:

(a) l-identità ta' dak il-manigier u kwalunkwe fornituri ta' servizzi oħra kuntrattati minn dak il-manigier fir-rigward tal-ġestjoni tagħhom, u deskrizzjoni tad-dmirijiet tagħhom;

(b) l-ammont ta' fondi proprji disponibbli għal dak il-manigier, u dikjarazzjoni dettaljata dwar ir-raġuni għaliex dak il-manigier iqis li dak l-ammont huwa biżżejjed biex iżommu r-riżorsi umani u tekniċi mehtieġa għat-tmexxija xierqa tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(c) deskrizzjoni tal-istrategija u l-oġettivi ta' investment tal-EuSEF, inklużi:

(i) it-tipi tal-impriżi ta' portafoll kwalifikanti li fihom għandu l-hsieb li jinvesti;

(ii) kwalunkwe fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti iehor li fih għandu l-hsieb li jinvesti;

(iii) it-tipi ta' impriżi ta' portafoll kwalifikanti li fihom kwalunkwe fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti iehor, kif imsemmi fil-punt (ii), għandu l-hsieb li jinvesti;

(iv) l-investimenti mhux kwalifikanti li għandu l-hsieb li jagħmel;

(v) it-teknika li għandu l-hsieb li juża; u

(vi) kwalunkwe restrizzjoni ta' investment applikabbli;

(d) l-impatt soċjali pożittiv fil-mira tal-politika ta' investment tal-EuSEF, inklużi, fejn dawn ikunu rilevanti, projjezzjonijiet ta' dawn l-eżiti skont kif ikun xieraq, u taġrif dwar prestazzjoni fl-imghoddi f'dan il-qasam;

(e) il-metodologija li se jintużaw sabiex jitkejlu l-impatti soċjali;

(f) deskrizzjoni tal-assi li ma jkunux impriżi ta' portafoll kwalifikanti u l-proċess u l-kriterji li jintużaw għas-selezzjoni ta' dawn l-assi, sakemm ma jkunux flus jew inkella ekwivalenti ta' flus;

(g) deskrizzjoni tal-profil tar-riskju tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u kwalunkwe riskji assoċjati mal-assi li fihom jista' jinvesti l-fond jew it-teknika tal-investment li jistgħu jkunu użati;

(h) deskrizzjoni tal-proċedura tal-valutazzjoni tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-metodologija tal-ipprezzar għall-valutazzjoni tal-assi, inklużi l-metodi użati għall-valutazzjoni ta' impriżi ta' portafoll kwalifikanti;

(i) deskrizzjoni ta' kif tiġi ikkalkolata r-remunerazzjoni tal-manigier tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(j) deskrizzjoni tal-ispejjeż rilevanti kollha u l-ammonti massimi tagħhom;

(k) meta tkun disponibbli, il-prestazzjoni finanzjarja storika tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(l) is-servizzi ta' appoġġ tan-negozji u l-attivitajiet ta' appoġġ l-oħrajn forniti mill-manigier ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew irranganti permezz ta' partijiet terzi sabiex jiffacilita l-iżvilupp, it-kabbir jew b'xi mod iehor l-operazzjonijiet kurrenti tal-impriżi ta' portafoll kwalifikanti li fihom il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jinvesti jew inkella, fejn dawn is-servizzi jew l-attivitajiet ma jkunux ipprovduti, spjegazzjoni dwar dak il-fatt;

⁽¹⁾ ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38.

(m) deskrizzjoni tal-proċeduri li bihom il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jista' jibdel l-istrategġija tal-investment jew il-politika tal-investment tiegħu, jew it-tnejn.

2. It-tagħrif kollu kif imsemmi fil-paragrafu 1 ikun ġust, ċar u ma jiżgwidax. Għandu jinzamm aġġornat u jiġi revedut b'mod regolari fejn relevanti.

3. Fejn il-manigġer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun meħtieġ jippubblika prospett f'konformità mad-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ⁽¹⁾ jew f'konformità mal-liġi nazzjonali fir-rigward tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu tista' tinghata jew separatament jew bhala parti mill-prospett.

4. Il-Kummissjoni b'dan tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati taht l-Artikolu 26 biex tispeċifika:

(a) il-kontenut tat-tagħrif imsemmi fil-punti (c) sa (f) u (l) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;

(b) kif it-tagħrif kif imsemmi fil-punti (c) sa (f) u (l) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jista' jiġi pprezentat b'mod uniformi sabiex jiżgura l-ogħla livell possibbli ta' komparabbiltà.

KAPITOLU III

SUPERVIŻJONI U KOOPERAZZJONI AMMINISTRATTIVA

Artikolu 15

1. Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li għandhom l-intenzjoni li jużaw id-denominazzjoni "EuSEF" għall-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti tagħhom għandhom jinfurmaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom dwar l-intenzjoni tagħhom u għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja:

(a) l-identità tal-persuni li effettivament iwettqu n-negozju tal-ġestjoni tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(b) l-identità tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, li l-unitajiet jew l-ishma tagħhom se jkunu kkummerċjalizzati u l-istrategġija tal-investment tagħhom;

(c) tagħrif dwar l-arranġamenti li saru għall-konformità mar-rekwiżiti tal-Kapitolu II;

(d) lista tal-Istati Membri fejn il-manigġer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu l-intenzjoni li jikkummerċjalizza kull fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(e) lista ta' Stati Membri fejn il-manigġer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti waqqaf, jew għandu l-hsieb li jwaqqaf, fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.

2. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tirreġistra l-manigġer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali biss jekk jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet segwenti:

(a) il-persuni li jmexxu effettivament in-negozju ta' manigġment ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u esperjenzati biżżejjed ukoll fir-rigward tal-istrategġija ta' investment segwiti mill-manigġer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;

(b) l-informazzjoni meħtieġa msemmija fil-paragrafu 1 tkun kompluta;

(c) l-arranġamenti nnotifikati skont il-punt (c) tal-paragrafu 1 jkunu xierqa għall-konformità mar-rekwiżiti tal-Kapitolu II;

(d) il-lista notifikata taht il-punt (e) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu turi li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kollha huma stabbiliti f'konformità mal-punt (iii) tal-punt (b) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament.

⁽¹⁾ ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64.

3. Ir-registrazzjoni taht dan l-Artikolu ghandha tkun valida fit-territorju kollu tal-Unjoni u ghandha tippermetti lill-manigers tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li jikkummerċjalizzaw il-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti taht id-denominazzjoni "EuSEF" fl-Unjoni kollha.

Artikolu 16

Il-manigers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ghandhom jinformaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn ghandhom l-intenzjoni li jikkummerċjalizzaw:

- (a) fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġdid; jew
- (b) fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti eżistenti fi Stat Membru mhux imsemmi fil-lista msemmija fil-punt (d) tal-Artikolu 15(1).

Artikolu 17

1. Immedjatament wara r-registrazzjoni ta' maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, iż-żieda ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ġdid, iż-żieda ta' domicilju ġdid ghat-twaqqif ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew iż-żieda ta' Stat Membru ġdid fejn il-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali ghandu l-ħsieb li jikkummerċjalizza fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ghandha tinnotifika, kif mehtieg, lill-Istati Membri indikati f'konformità mal-punt (d) tal-Artikolu 15(1) u lill-AETS.

2. L-Istati Membri ospitanti indikati skont il-punt (d) tal-Artikolu 15(1) m'għandhomx jimponu, fuq il-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti rreġistrat taht l-Artikolu 15, xi rekwiżiti jew proċeduri amministrattivi fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti tiegħu, u lanqas m'għandhom jirrikjedu xi approvazzjoni tal-kummerċjalizzazzjoni qabel issehh.

3. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-AETS ghandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tiddetermina l-format tan-notifika taht dan l-Artikolu.

4. L-AETS ghandha tippreżenta dawn l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sas-16 ta' Frar 2014.

5. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fil-para-

grafu 3 ta' dan l-Artikolu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 18

L-AETS ghandha żżomm aġġornata database ċentrali, accessibbli fuq l-internet, li telenka l-manigers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kollha rreġistrati taht l-Artikolu 15 u l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kollha li jikkummerċjalizzaw, kif ukoll il-pajjiżi li fihom daww il-fondi jkunu kkummerċjalizzati.

Artikolu 19

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ghandha tissorvelja l-konformità mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament.

2. Fejn ikun hemm raġunijiet ċari u dimostrabbli li jwasslu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti biex temmen li maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkun kiser dan ir-Regolament fi hdan it-territorju tagħha, din ghandha tinforma minnufih lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju b'dan. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ghandha tiehu miżuri xierqa.

3. Jekk il-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jippersisti li jaġixxi b'mod ċar bi ksur ta' dan ir-Regolament, minkejja l-miżuri mehuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew jekk l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tonqos milli tiehu azzjoni fi żmien raġonevoli, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tista', wara li tinforma l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, tiehu l-miżuri xierqa kollha mehtieġa sabiex tippoteġi l-investituri, inkluża l-projbizzjoni tal-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti milli jwettaq kwalunkwe kummerċjalizzazzjoni ulterjuri tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti tiegħu fit-territorju tal-Istat Membru ospitanti.

Artikolu 20

L-awtoritajiet kompetenti, f'konformità mal-liġi nazzjonali, ghandu jkollhom is-setgħat superviżorji u investigattivi kollha li huma mehtieġa ghat-twertiq tal-funzjonijiet tagħhom. B'mod partikolari huma għandhom ikollhom is-setgħa li:

- (a) jitolbu l-aċċess għal kwalunkwe dokument fi kwalunkwe forma, u li jirċievu jew jieħdu kopja tiegħu;

- (b) jesig li l-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jipprovdi l-informazzjoni minghajn dewmien;
- (c) jirrikjedu informazzjoni minghand kwalunkwe persuna relatata mal-attivitajiet tal-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jew il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;
- (d) iwettqu ispezzjonijiet fuq il-post b'avviż minn qabel jew minghajn;
- (e) jieħdu l-miżuri meħtieġa sabiex jiżguraw li maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkompli jikkonforma ma' dan ir-Regolament;
- (f) joħroġu ordni sabiex jiżguraw li l-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jikkonforma ma' dan ir-Regolament u jiddesisti minn repetizzjoni ta' xi kondotta li tikkonsisti fi ksur ta' dan ir-Regolament.
- (b) jikkummerċjalizza, bi ksur tal-Artikolu 6, l-unitajiet u l-ishma ta' EuSEF lil investituri mhux eliġibbli;
- (c) juża d-denominazzjoni "EuSEF" minghajn ma jkun irreġistrat f'konformità mal-Artikolu 15;
- (d) juża d-denominazzjoni "EuSEF" biex jikkummerċjalizza fondi li mhumiex stabbiliti f'konformità mal-punt (iii) tal-punt (b) tal-Artikolu 3(1);
- (e) akkwista reġistrazzjoni permezz ta' dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mod irregolari ieħor bi ksur tal-Artikolu 15;
- (f) jonqos milli jaġixxi onestament, b'mod ġust jew b'hila, r-reqqa jew d-diligenza xierqa fit-tweġġ tan-negozju tiegħu, bi ksur tal-punt (a) tal-Artikolu 7;
- (g) jonqos milli japplika politika u proċeduri xierqa biex jevita prattiċi ħżiena bi ksur tal-punt (b) tal-Artikolu 7;
- (h) ripetutament jonqos milli jikkonforma mar-rekwiziti taħt l-Artikolu 13 dwar ir-rapport annwali;
- (i) ripetutament jonqos milli jikkonforma mal-obbligu li jinforma lill-investituri taħt l-Artikolu 14.

Artikolu 21

1. L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu r-regoli dwar il-penali amministrattivi u miżuri oħra applikabbli għall-ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament u għandhom iwettqu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li huma jiġu implimentati. Il-penali amministrattivi u miżuri oħraprevisti jkunu effikaċi, proporzjonati u dissważivi.

2. Sas-16 ta' Mejju 2015 l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-AETS bir-regoli msemija fil-paragrafu 1. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-AETS minghajn dewmien rigward kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

Artikolu 22

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha, filwaqt li tirrispetta l-prinċipju ta' proporzjonalità, twettaq il-miżuri xierqa msemija fil-paragrafu 2 fejn maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti:

- (a) jonqos milli jikkonforma mar-rekwiziti li japplikaw għall-kompożizzjoni tal-portafoll bi ksur tal-Artikolu 5;

2. Fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 1 l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha, kif meħtieġ:

- (a) tieħu l-miżuri li jiżguraw li l-maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jikkonforma mal-Artikoli 5 u 6, mal-punti (a) u (b) tal-Artikolu 7, u mal-Artikoli 13, 14 u 15;

- (b) tipprojbixxi l-użu tad-denominazzjoni "EuSEF" u tneħhi lill-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti mir-reġistru.

3. L-awtorità kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandha tinforma lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti indikati skont il-punt (d) tal-Artikolu 15(1) u lill-AETS, minghajn dewmien, dwar it-tneħħija tal-maniger tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti mir-reġistru msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

4. Id-dritt li jkun ikkummerċjalizzat fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti wiehed jew aktar skont id-denominazzjoni "EuSEF" jiskadi b'effett immedjat mid-data tad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 2.

Artikolu 23

1. L-awtoritajiet kompetenti u l-AETS għandhom jikkoperaw ma' xulxin għall-finijiet tat-tweġiq tad-dmirijiet rispettivi tagħhom taht dan ir-Regolament skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

2. L-awtoritajiet kompetenti u l-AETS għandhom jiskambjaw l-informazzjoni u d-dokumentazzjoni kollha meħtieġa biex iwettqu d-dmirijiet rispettivi tagħhom taht dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, b'mod partikolari biex jidentifikaw u jirrimedjaw kull ksur ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 24

1. Il-persuni kollha li jahdmu jew li hadmu għall-awtoritajiet kompetenti jew għall-AETS, kif ukoll l-awdituri u l-esperti li jingħataw struzzjonijiet mill-awtoritajiet kompetenti, huma marbutin bl-obbligu ta' segretezza professjonali. L-ebda informazzjoni kunfidenzjali li dawn il-persuni jirċievu matul it-tweġiq tad-dmirijiet tagħhom m'għandha tkun żvelata lil xi persuna jew awtorità, hlief f'forma sommarja jew aggregata b'tali mod li l-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti ma jkunux jistgħu jiġu identifikati individwalment, mingħajr preġudizzju għall-kazijiet koperti mil-liġi kriminali u l-proċeduri taht dan ir-Regolament.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jew l-AETS m'għandhomx jinżammu milli jiskambjaw l-informazzjoni f'konformità ma' dan ir-Regolament jew liġijiet oħra tal-Unjoni applikabbli għal manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti u fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.

3. Fejn l-awtoritajiet kompetenti jew l-AETS jirċievu informazzjoni kunfidenzjali skont il-paragrafu 2, huma jistgħu jużawha biss fit-tweġiq tad-dmirijiet tagħhom jew għall-finijiet tal-proċeduri amministrattivi u ġudizzjarji.

Artikolu 25

Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri dwar xi valutazzjoni, azzjoni jew omissjoni ta' awtorità kompetenti waħda foqasma fejn dan ir-Regolament jitlob kooperazzjoni jew koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti

minn aktar minn Stat Membru wiehed, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirriferu l-kwistjoni lill-AETS, li tista' taġixxi bi qbil mas-setgħat mogħtija lilha taht l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, sa fejn in-nuqqas ta' qbil ma jkunx relatat mal-punt (i) tal-punt (b) jew mal-punt (i) tal-punt (d) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament.

KAPITOLU IV

DISPOŻIZZJONIJIET TRANSIZZJONALI U FINALI

Artikolu 26

1. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta atti ddelegati soġġetta għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.

2. Is-setgħa ta' adożzjoni ta' atti delegati msemmija fl-Artikolu 3(2), fl-Artikolu 9(5), fl-Artikolu 10(2) u fl-Artikolu 14(4) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perjodu ta' erba' snin mill-15 ta' Mejju 2013. Il-Kummissjoni għandha f'tassal rapport fir-rigward tad-delega ta' setgħa mhux iktar tard minn disa' xhur qabel tmien il-perjodu ta' erba' snin. Id-delega ta' setgħa għandha tiġi estiża awtomatikament għal perijodi ta' żmien identici, hlief jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill joġġezzjonaw għal tali estensjoni mhux iktar tard minn tliet xhur qabel it-tmien ta' kull perijodu.

3. Id-delega ta' setgħa msemmija fl-Artikolu 3(2), fl-Artikolu 9(5), fl-Artikolu 10(2) u fl-Artikolu 14(4) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Din għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea jew f'data aktar tard speċifikata fih. Ma għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat li jkun diġà fis-seħh diġà fis-seħh.

4. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.

5. Att delegat adottat taht l-Artikolu 3(2), l-Artikolu 9(5), l-Artikolu 10(2) jew l-Artikolu 14(4) għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien perijodu ta' tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perijodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

Artikolu 27

1. Il-Kummissjoni għandha tirrivedi dan ir-Regolament skont il-paragrafu 2. Ir-reviżjoni għandha tinkludi sħarriġ ġenerali tal-funzjonament tar-regoli f'dan ir-Regolament u l-esperjenza miksuba fl-applikazzjoni tagħhom, inklużi:

- (a) il-punt sa fejn id-denominazzjoni "EuSEF" intużat minn manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti fi Stati Membri differenti, kemm fuq bażi nazzjonali kif ukoll fuq bażi transkonfinali;
- (b) id-distribuzzjoni ġeografika u settorjali tal-investimenti mwettqa mill-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti;
- (c) l-adegwatezza tar-rekwiżiti tal-informazzjoni taht l-Artikolu 14, b'mod partikolari jekk dawn humiex suffiċjenti biex jippermettu li l-investituri jiehdu deċizjoni infurmata dwar investiment;
- (d) l-użu tal-investimenti kwalifikanti differenti mill-EuSEFs u x'impatt dan halla fuq l-iżvilupp tal-imprizi soċjali madwar l-Unjoni;
- (e) kemm hu xieraq li tiġi stabbilita tikketta Ewropea għal "imprizi soċjali";
- (f) il-possibbiltà li fondi ta' intraprenditorija soċjali stabbiliti f'pajjiż terz ikunu jistgħu jużaw id-denominazzjoni "EuSEF", filwaqt li jittiehed kont tal-esperjenza miksuba bl-applikazzjoni tar-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni dwar il-miżuri mahsuba biex jinkoraġġixxu lill-pajjiżi terzi biex japplikaw l-istandards minimi ta' governanza tajba fi kwistjonijiet tat-taxxa;
- (g) l-applikazzjoni prattika tal-kriterji għall-identifikazzjoni tal-imprizi ta' portafoll kwalifikanti u l-impatt ta' din fuq l-iżvilupp tal-imprizi soċjali madwar l-Unjoni u l-impatt soċjali pożittiv tagħhom;
- (h) analiżi tal-proċeduri implimentati minn manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti sabiex jitkejjel l-impatt soċjali pożittiv iġġenerat mill-imprizi ta' portafoll kwalifikanti msemmija fl-Artikolu 10 u valutazzjoni tal-fattibbiltà tal-introduzzjoni ta' standards armonizzati għall-kejl tal-impatt soċjali fil-livell tal-Unjoni b'mod konsistenti mal-politika soċjali tal-Unjoni;

- (i) il-possibbiltà li l-kummerċjalizzazzjoni ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti tkun estiża għal investituri fil-livell tal-konsum;
- (j) kemm hu xieraq li l-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkunu inklużi bħala assi eliġibbli skont id-Direttiva 2009/65/KE;
- (k) kemm hu xieraq li dan ir-Regolament jiġi kompletat b'reġim depożitarju;
- (l) eżami tal-ostakoli fiskali possibbli għal fondi ta' intraprenditorija soċjali u valutazzjoni tal-inċentivi fiskali possibbli bl-għan li tiġi inkoraġġita intraprenditorija soċjali fl-Unjoni;
- (m) evalwazzjoni ta' kwalunikwe ostakolu li setgħa impedixxa l-investiment f'fondi li jużaw id-denominazzjoni "EuSEF", inkluż l-impatt fuq investituri istituzzjonali ta' liġijiet ohra tal-Unjoni ta' natura prudenzjali.

2. Ir-reviżjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha titwettaq:

- (a) sat-22 ta' Lulju 2017 fir-rigward tal-punti (a) sa (e), (g) sa (m); u
- (b) sat-22 ta' Lulju 2015 fir-rigward tal-punt (f).

3. Wara r-reviżjoni msemmi fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-AETS, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien, jekk dan ikun xieraq, ma' proposta legiżlattiva.

Artikolu 28

1. Sat-22 ta' Lulju 2017, il-Kummissjoni għandha tibda reviżjoni tal-interazzjoni bejn dan ir-Regolament u regoli ohra dwar imprizi ta' investiment kollettiv u tal-manijers tagħhom, b'mod partikolari dawk stipulati fid-Direttiva 2011/61/UE. Dik ir-reviżjoni għandha tindirizza l-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Hija għandha tiġbor dejta biex tivvaluta jekk hux mehtieg li l-kamp ta' applikazzjoni jiġi estiż biex jippermetti li l-manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali b'total ta' assi ġestiti li jeċċedi l-limitu previst fl-Artikolu 2(1) jkunu jistgħu jsiru manijers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti f'konformità ma' dan ir-Regolament.

2. Wara r-revizjoni msemmi fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-AETS, il-Kummissjoni ghandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien, jekk dan ikun xieraq, ma' proposta leġislattiva.

Artikolu 29

Dan ir-Regolament ghandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Huwa ghandu japplika mit-22 ta' Lulju 2013, hlief għall-Artikolu 3(2), l-Artikolu 9(5), l-Artikolu 10(2) u l-Artikolu 14(4), li japplikaw mill-15 ta' Mejju 2013.

Dan ir-Regolament ghandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Strasburgu, is-17 ta' April 2013.

Għall-Parlament Ewropew
Il-President
M. SCHULZ

Għall-Kunsill
Il-President
L. CREIGHTON
