

Joi, 13 septembrie 2012

**P7\_TC1-COD(2010)0353**

**Poziția Parlamentului European adoptată în primă lectură la 13 septembrie 2012 în vederea adoptării Regulamentului (UE) nr. .../2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind sistemele din domeniul calității produselor agricole și alimentare**

(Întrucât s-a ajuns la un acord între Parlament și Consiliu, poziția Parlamentului corespunde cu actul legislativ final, Regulamentul (UE) nr. 1151/2012.)

---

**Anexă****Declarația consiliului**

„Consiliul a luat act de importanța pe care Parlamentul European o acordă extinderii sistemului de gestionare a producției de brânză DOP și IGP la alte produse DOP și IGP.

Consiliul se angajează să discute chestiunea gestionării aprovizionării cu produse DOP și IGP în contextul negocierilor cu Parlamentul European privind propunerea Comisiei de reformă a PAC în ceea ce privește Regulamentul unic OCP care prevede crearea unor instrumente care să reglementeze aprovizionarea pe piețele agricole.”

---

**Fondurile europene de antreprenariat social \*\*\*I**

P7\_TA(2012)0345

**Amendamente adoptate de Parlamentul European la 13 septembrie 2012 referitoare la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind fondurile europene de antreprenariat social (COM(2011)0862 – C7-0489/2011 – 2011/0418(COD))** <sup>(1)</sup>

(2013/C 353 E/49)

(Procedura legislativă ordinară: prima lectură)

**[Amendamentul nr. 2]**

AMENDAMENTELE PARLAMENTULUI EUROPEAN (\*)

la propunerea Comisiei

---

<sup>(1)</sup> Chestiunea a fost retrimisă spre reexaminare comisiei competente în conformitate cu articolul 57 alineatul (2) al doilea paragraf din Regulamentul de procedură (A7-0194/2012).

(\*) Amendamente: textul nou sau modificat este marcat cu caractere cursive aldine; textul eliminat este marcat prin simbolul ■.

---

**REGULAMENT (UE) nr. .../2012 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI**

privind fondurile europene de antreprenariat social

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

— având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și, în special, articolul 114 din acesta,

Joi, 13 septembrie 2012

- având în vedere propunerea Comisiei Europene,
- după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,
- având în vedere avizul Băncii Centrale Europene <sup>(1)</sup>,
- având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European <sup>(2)</sup>,
- hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară <sup>(3)</sup>,

întrucât:

(1) Din ce în ce mai mulți investitori sunt interesați de atingerea unor obiective sociale și nu se mai limitează la urmărirea profitului financiar, astfel că în Uniune a luat naștere o piață a investițiilor sociale, compusă în parte din fonduri de investiții care vizează întreprinderile sociale. Aceste fonduri finanțează întreprinderile sociale, care au rol de motoare ale schimbării sociale, oferind soluții inovatoare la problemele sociale, **de exemplu contribuind la abordarea consecințelor sociale ale crizei financiare** și având astfel o contribuție importantă la îndeplinirea obiectivelor Strategiei Europa 2020.

**(1a) Prezentul regulament se înscrie în cadrul inițiativei pentru antreprenoriat social, prezentată de Comisie în Comunicarea sa din 25 octombrie 2011, intitulată „Inițiativă pentru antreprenoriatul social. Construirea unui ecosistem pentru promovarea întreprinderilor sociale în cadrul economiei și al inovării sociale”.**

(2) Este necesar să se prevadă un cadru comun pentru utilizarea denumirii „fond european de antreprenoriat social” (**FEAS**), cu precădere în ceea ce privește compoziția portofoliului fondurilor care își desfășoară activitatea sub această denumire, obiectivele lor de investiții eligibile, instrumentele de investiții pe care le pot utiliza și categoriile de investitori care pot investi în aceste fonduri, stabilind reguli uniforme la nivelul Uniunii. În absența unui astfel de cadru comun, există riscul adoptării unor măsuri divergente la nivel național de către statele membre, ceea ce ar avea un impact negativ direct asupra pieței interne și ar crea obstacole în calea bunei funcționări a acesteia, deoarece fondurile care intenționează să își desfășoare activitatea în întreaga Uniune ar trebui să se conformeze unor norme diferite de la un stat membru la altul. În plus, cerințele calitative divergente în materie de compoziție a portofoliului, de obiective de investiții și de investitori eligibili ar putea duce la crearea unor niveluri diferite de protecție a investitorilor și ar genera confuzie cu privire la propunerile de investiții legate de fondurile europene de antreprenoriat social (**FEAS**). Totodată, investitorii ar trebui să poată compara propunerile de investiții ale diferitelor **FEAS**. Este necesar să se înlăture obstacolele majore din calea mobilizării transfrontaliere de fonduri de către **FEAS**, să se evite denaturarea concurenței între acestea și să se prevină apariția în viitor a unor noi obstacole în calea schimburilor comerciale și a unor denaturări semnificative ale concurenței. În consecință, temeiul juridic adecvat este articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, astfel cum este interpretat în conformitate cu jurisprudența constantă a Curții de Justiție a Uniunii Europene.

(3) Este necesar să se adopte un regulament care să prevadă norme uniforme aplicabile **FEAS** care doresc să mobilizeze capitaluri în Uniune utilizând denumirea de „**FEAS**” și să impună obligații corespundente administratorilor acestora în toate statele membre. Aceste cerințe ar trebui să asigure încrederea investitorilor care doresc să investească în fondurile respective.

**(3a) Prezentul regulament nu se aplică mecanismelor naționale existente care permit realizarea de investiții în antreprenoriatul social și care nu utilizează denumirea „FEAS”.**

<sup>(1)</sup> JO C 175, 19.6.2012, p. 11.

<sup>(2)</sup> JO C 229, 31.7.2012, p. 55.

<sup>(3)</sup> Poziția Parlamentului European din ....

Joi, 13 septembrie 2012

- (4) Definirea cerințelor calitative pentru utilizarea denumirii „FEAS” sub forma unui regulament garantează că aceste cerințe sunt direct aplicabile administratorilor organismelor de plasament colectiv care mobilizează fonduri utilizând această denumire. Acest lucru ar asigura condiții uniforme pentru utilizarea acestei denumiri prin evitarea unor cerințe naționale diferite ca rezultat al transpunerii unei directive. Regulamentul are drept rezultat faptul că administratorii organismelor de plasament colectiv care utilizează această denumire ar fi obligați să respecte aceleași reguli în întreaga Uniune, ceea ce ar spori încrederea investitorilor care doresc să investească în fonduri axate pe întreprinderile sociale. Un regulament ar reduce totodată complexitatea legislației și costurile de conformare suportate de administratori pentru respectarea unor norme naționale adesea divergente aplicabile acestor fonduri, în special pentru administratorii care doresc să mobilizeze capitaluri la nivel transfrontalier. Un regulament ar trebui să contribuie, de asemenea, la eliminarea denaturării concurenței.
- (4a) Ar trebui să fie permis ca un FEAS să fie gestionat fie extern, fie intern. În cazul în care FEAS este gestionat intern, FEAS este deopotrivă administratorul și se supune tuturor cerințelor pentru administratori de FEAS în temeiul prezentului regulament și este înregistrat ca atare. Un FEAS ce este gestionat intern nu ar trebui însă să aibă dreptul de a fi administratorul extern al altor organisme de plasament colectiv sau OPCVM-uri.**
- (5) Pentru a clarifica relația dintre prezentul regulament și *alte norme* ale Uniunii aplicabile organismelor de plasament colectiv și administratorilor acestora, este necesar să se prevadă că prezentul regulament se aplică numai administratorilor organismelor de plasament colectiv, altele decât OPCVM-urile, în sensul articolului 1 din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) <sup>(1)</sup> și care sunt stabiliți în Uniune și înregistrați la autoritatea competentă în statul membru de origine, în conformitate cu Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative <sup>(2)</sup>, **cu condiția ca respectivii administratori să gestioneze portofoliile FEAS.. Totuși, administratorii de FEAS ce sunt înregistrați în temeiul prezentului regulament și care sunt administratori externi ar trebui să aibă dreptul de gestionare și OPCVM-uri supuse autorizării în temeiul Directivei 2009/65/CE.**
- (5a) În plus, prezentul regulament se aplică numai administratorilor acelor organisme de plasament colectiv ale căror active administrate nu depășesc plafonul menționat la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE: Acest lucru înseamnă că calcularea pragului în temeiul prezentului regulament urmează modul de calcul al pragului prevăzut la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE. Totuși, administratorii FEAS care sunt înregistrați în temeiul prezentului regulament și ale căror active totale ajung să depășească pragul menționat la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și care, prin urmare, trebuie autorizați de către autoritățile competente din statul lor membru de origine în conformitate cu articolul 6 din respectiva directivă, pot continua să utilizeze denumirea „FEAS” în ceea ce privește distribuirea FEAS-urilor în Uniune, cu condiția respectării cerințelor prevăzute în respectiva directivă și a respectării în continuare a anumitor cerințe pentru utilizarea denumirii „FEAS” specificate în prezentul regulament, în legătură cu FEAS. Acest lucru se aplică atât FEAS-urilor existente, cât și celor înființate după depășirea pragului.**
- (6) În cazul în care administratorii organismelor de plasament colectiv nu doresc să utilizeze denumirea de „FEAS”, prezentul regulament nu este aplicabil. În aceste cazuri ar trebui să se aplice în continuare normele naționale și legislația generală a Uniunii în vigoare.
- (7) Prezentul regulament ar trebui să prevadă norme uniforme cu privire la natura FEAS, în special la societățile de portofoliu în care FEAS sunt autorizate să investească, și la instrumentele de investiții care pot fi utilizate. **Aceste dispoziții sunt necesare pentru a distinge clar între un FEAS și alte fonduri de investiții alternative care aplică alte strategii de investiții, mai puțin specializate, cum ar fi achizițiile, care nu privesc prezentul regulament.**

<sup>(1)</sup> JO L 302, 17.11.2009, p. 32.

<sup>(2)</sup> JO L 174, 1.7.2011, p. 1.

Joi, 13 septembrie 2012

- (7a) *În conformitate cu scopul de a defini cu exactitate organismele de plasament colectiv care fac obiectul prezentului regulament și pentru a se acorda atenție furnizării de capital întreprinderilor sociale, FEAS ar trebui să fie acele fonduri care intenționează să investească cel puțin 70 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat în astfel de întreprinderi. Nu ar trebui să se permită FEAS să investească peste 30 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat în alte active decât instrumente eligibile. Acest lucru presupune ca, dacă 30 % este limita maximă permanentă pentru investiții în instrumente neeligibile, plafonul de 70 % este rezervat instrumentelor eligibile pe durata existenței FEAS. Limitele de mai sus ar trebui calculate în funcție de sumele investibile după deducerea tuturor costurilor relevante și a deținerilor de numerar și de echivalente de numerar. Prezentul regulament ar trebui să prevadă detaliile necesare pentru calcularea limitelor de investiție menționate.*
- (7b) *Pentru a asigura claritatea și certitudinea necesare, prezentul regulament ar trebui să prevadă totodată criterii uniforme pentru identificarea întreprinderilor sociale ca societăți de portofoliu eligibile. **Într-adevăr, o întreprindere socială, actor al economiei sociale, este o întreprindere al cărei principal obiectiv este cel de a avea o incidență socială mai curând decât cel de a genera profit pentru proprietarii sau partenerii săi. Activitatea sa constă în furnizarea de bunuri și de servicii pe piață, iar profiturile sunt folosite în principal pentru realizarea unor obiective sociale. Aceasta face obiectul unei gestionări responsabile și transparente, îndeosebi prin asocierea angajaților săi, a clienților săi și a părților interesate de activitățile sale economice.***
- (7c) *Întrucât obiectivul principal al întreprinderilor sociale este, mai degrabă, obținerea unui impact social pozitiv, decât maximizarea profitului, prezentul regulament ar trebui să **promoveze sprijinirea societăților** de portofoliu eligibile al căror scop este producerea unor efecte sociale măsurabile și pozitive. **Un efect social măsurabil și pozitiv ar putea include furnizarea de servicii pentru imigranții care ar fi altfel discriminați sau reintegrarea unor grupuri marginalizate pe piața muncii prin furnizarea de locuri de muncă, sprijin sau formare profesională. Întreprinderile își utilizează profiturile pentru atingerea obiectivului lor social principal și sunt administrate într-un mod transparent și responsabil. Pentru cazurile, în general excepționale, în care o societate de portofoliu eligibilă dorește să distribuie profiturile către acționari și proprietari, aceasta ar trebui să dispună de proceduri și reguli predefinite aplicabile unei astfel de distribuiri a profiturilor. Regulile respective ar trebui să precizeze că distribuirea profiturilor nu trebuie să prejudicieze obiectivul social principal.***
- (8) *Întreprinderile sociale includ o gamă largă de întreprinderi, cu diferite forme juridice, care oferă servicii sau bunuri sociale persoanelor vulnerabile, marginalizate, **dezavantajate sau excluse**. Aceste servicii cuprind accesul la locuințe, îngrijiri medicale, asistență pentru persoanele vârstnice sau cu handicap, îngrijirea copiilor, accesul la servicii de ocupare a forței de muncă și de formare profesională, precum și gestionarea dependenței. Întreprinderile sociale includ, de asemenea, întreprinderi care utilizează o modalitate de producție de bunuri sau servicii care integrează un obiectiv social, dar ale căror activități pot cuprinde alte bunuri și servicii decât cele sociale. Aceste activități pot include integrarea socială și profesională prin accesul la servicii de ocupare a forței de muncă pentru persoanele dezavantajate, în special, din cauza calificării insuficiente ori a problemelor sociale sau profesionale care duc la excludere și marginalizare. **Aceste activități se pot referi și la protecția mediului, cu un impact social, precum activități de combatere a poluării, de reciclare sau de asigurare de energie regenerabilă.***
- (8a) *Obiectivul prezentului regulament este sprijinirea dezvoltării întreprinderilor sociale din Uniune. **Investițiile în societățile de portofoliu eligibile înființate în țări terțe pot crește capitalul FEAS și, prin urmare, poate aduce beneficii întreprinderilor sociale din Uniune. Însă în niciun caz nu ar trebui făcute investiții în societățile de portofoliu eligibile din țări terțe al căror sediu este stabilit în paradisuri fiscale sau în jurisdicții necooperante.***
- (8b) *Un FEAS nu ar trebui fie stabilit în paradisuri fiscale sau în jurisdicții necooperante, cum ar fi țări terțe caracterizate mai ales prin lipsa impozitării sau prin impozitare nominală, în țări cu care nu există acorduri adecvate de cooperare între autoritățile competente din statul membru de origine al administratorului FEAS și autoritățile de supraveghere din țara terță în care întreprinderea socială este stabilită, sau în țări cu care nu au loc schimburi eficiente de informații pe aspecte fiscale. Un FEAS nu ar trebui să investească în jurisdicții caracterizate prin criteriile de mai sus.*

Joi, 13 septembrie 2012

- (8c) *Administratorii FEAS ar trebui să aibă dreptul de a atrage angajamente suplimentare de aport de capital pe durata vieții unui fond. Ar trebui să se țină cont de aceste angajamente atrase pe durata vieții unui FEAS atunci când se au în vedere viitoare investiții în alte active decât instrumente eligibile. Angajamentele suplimentare de aport de capital ar trebui permise cu respectarea criteriilor și a condițiilor stabilite în regulamentul FEAS sau în documentele sale constitutive.*
- (9) Având în vedere nevoile specifice de finanțare ale întreprinderilor sociale, este necesar să se definească clar tipurile de instrumente care trebuie utilizate de un FEAS pentru astfel de finanțări. Prin urmare, prezentul regulament stabilește criterii uniforme privind instrumentele eligibile care trebuie să fie utilizate de un FEAS pentru a face investiții, aici fiind incluse instrumente de capitaluri proprii și de *cvasi-capitaluri proprii*, instrumente de datorie, *inclusiv bilete la ordin și certificate de economii*, investiții în alte FEAS-uri, împrumuturi *garantate sau negarantate și granturi*. *Totuși, spre a evita diluarea investițiilor în societățile de portofoliu eligibile, FEAS ar trebui să aibă dreptul de a investi doar în alte FEAS-uri, care, la rândul lor, nu au investit mai mult de 10 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat în alte FEAS-uri.*
- (9a) *Activitățile principale ale FEAS-urilor sunt furnizarea de resurse financiare către întreprinderi sociale prin investiții primare. FEAS nu ar trebui să participe la activități bancare cu importanță sistemică din afara cadrului uzual de reglementare prudencială (așa-numitul sistem bancar paralel). De asemenea, acestea nu ar trebui să se implice în strategii tipice de capital privat, precum achizițiile prin împrumuturi,.*
- (10) Pentru a păstra flexibilitatea necesară portofoliului de investiții, FEAS-urile pot investi în alte active care nu sunt investițiile eligibile, în măsura în care aceste investiții nu depășesc **plafonul de 30 %**, stabilit în prezentul regulament. *Deținerile de numerar sau echivalente de numerar nu ar trebui luate în considerare în calculul acestui plafon, dat fiind că numerarul și echivalentele de numerar nu pot fi considerate drept investiții. FEAS-urile ar trebui să facă investiții în propriul portofoliu doar dacă acestea sunt în acord cu propria etică de investiții, respectiv nu ar trebui să facă investiții în industria de armament, în domenii cu risc de încălcare a drepturilor omului sau care presupun abandonarea de deșeuri electronice.*
- (11) Pentru a garanta faptul că denumirea „FEAS” sugerează încredere și este ușor de recunoscut pentru investitorii de pe teritoriul Uniunii, prezentul regulament ar trebui să prevadă că numai administratorii FEAS care respectă criteriile uniforme de calitate, astfel cum sunt prevăzute în prezentul regulament, sunt eligibili să utilizeze această denumire atunci când distribuie un FEAS în cadrul Uniunii.
- (12) Pentru a asigura FEAS-urilor un profil distinct și identificabil, adecvat scopului lor, ar trebui să existe norme uniforme privind componența portofoliului și tehnicile de investiție permise acestor fonduri.
- (13) Efectul de levier nu ar trebui să fie permis la nivelul fondului, pentru a se asigura că FEAS-urile nu contribuie la generarea de riscuri sistemice, iar în cadrul activităților de investiții aceste fonduri sunt axate pe sprijinirea *societăților de portofoliu eligibile*. *Administratorii FEAS ar trebui să aibă doar dreptul de a face împrumuturi sau emite titluri de creanță, de a oferi garanții, la nivelul FEAS, cu condiția ca astfel de împrumuturi, titluri de creanță sau garanții să fie acoperite prin angajamente nevărsate și, astfel, nu cresc expunerea fondului peste nivelul capitalului său angajat. În această viziune, avansurile în numerar din partea investitorilor FEAS-urilor ce dispun de acoperire integrală în angajamente de capital din partea respectivilor investitori nu determină o creștere a expunerii FEAS și, prin urmare, sunt permise. De asemenea, împrumutul pe termen scurt ar trebui să fie acceptat pentru a permite fondului să soluționeze nevoile extraordinare de lichidități care pot apărea între momentul în care se solicită capitalul angajat de la investitori și primirea efectivă a capitalului în conturi, cu condiția să nu depășească capitalul angajat nesolicitat.*

Joi, 13 septembrie 2012

- (14) Ar trebui stipulate anumite măsuri de protecție speciale, pentru a se asigura că FEAS-urile sunt distribuite **numai** unor investitori avizați, care dețin **■** experiența, **cunoștințele și expertiza de a lua propriile decizii de investiții și de a evalua în mod adecvat** riscurile specifice acestor fonduri, precum și pentru a menține încrederea investitorilor în FEAS. Prin urmare, FEAS-urile ar trebui distribuite **■** numai investitorilor care sunt clienți profesionali sau care pot fi considerați clienți profesionali în conformitate cu Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare <sup>(1)</sup> **■**. Cu toate acestea, pentru a avea o bază de investitori suficient de vastă pentru investițiile în FEAS-uri, este de dorit ca și alți investitori să aibă acces la aceste fonduri, inclusiv persoanele cu disponibilități financiare ridicate. Ar trebui să se stabilească măsuri de protecție speciale pentru acești alți investitori pentru a garanta că FEAS-urile sunt distribuite numai către investitori cu un profil adecvat pentru astfel de investiții. Aceste măsuri de protecție exclud distribuirea prin utilizarea unor planuri de economii periodice. **Totodată, investițiile făcute de directorii executivi, de directori sau de angajații implicați în gestiunea unui administrator FEAS ar trebui să fie permise atunci când aceștia investesc în FEAS-ul pe care îl gestionează, întrucât astfel de persoane dețin cunoștințele necesare pentru a lua decizii de investiții informate.**
- (15) Pentru a garanta că numai administratorii FEAS care îndeplinesc criteriile uniforme de calitate privind comportamentul pe piață pot utiliza denumirea „FEAS”, prezentul regulament ar trebui să stabilească norme privind desfășurarea activității comerciale și relația administratorului FEAS cu investitorii săi. Din aceleași considerente, prezentul regulament ar trebui să stabilească, de asemenea, condiții uniforme privind modul în care acești administratori abordează conflictele de interese. Aceste norme ar trebui să prevadă, de asemenea, ca administratorul să dispună de procedurile organizaționale și administrative necesare pentru a asigura abordarea adecvată a conflictelor de interese.
- (15a) **Dacă administratorul unui FEAS intenționează să delege atribuții unor terțe părți, răspunderea administratorului față de FEAS și față de investitorii săi nu ar trebui să fie afectată de această delegare în favoarea unei terțe părți. Totodată, administratorul FEAS nu ar trebui să delege atribuții în asemenea măsură încât, în esență, acesta să nu mai poată fi considerat administratorul FEAS și să devină o simplă entitate scriptică. Administratorul FEAS ar trebui să rămână în permanență responsabil pentru îndeplinirea corespunzătoare a atribuțiilor delegate și pentru respectarea acestui regulament. Delegarea de atribuții nu ar trebui să submineze eficiența supravegherii realizate de administratorul FEAS și, în special, nu ar trebui să îl împiedice pe acesta să acționeze, sau să împiedice ca FEAS să fie administrat, în interesul investitorilor săi.**
- (16) Obținerea unui impact social pozitiv, în plus față de generarea unui profit pentru investitori, este o caracteristică cheie a fondurilor de investiții care vizează întreprinderile sociale, caracteristică care le distinge de alte tipuri de fonduri de investiții. Prin urmare, prezentul regulament ar trebui să prevadă ca administratorii FEAS să dispună de proceduri de **■** evaluare a impactului social pozitiv care trebuie obținut prin investițiile în întreprinderile eligibile din portofoliu.
- (16a) **În prezent, fondurile care vizează obținerea unor rezultate sociale sau a unui impact social evaluează și colectează informații, de obicei, cu privire la măsura în care întreprinderile sociale își realizează obiectivele vizate. Există o gamă largă de tipuri de rezultate și de impacturi sociale ce pot fi vizate de o întreprindere socială. Prin urmare, au apărut diferite căi de identificare a impacturilor sociale și de măsurare a acestora. De exemplu, o firmă ce intenționează să ajute persoanele dezavantajate poate recurge la numărul de persoane cărora li s-a acordat ajutor, de exemplu în ocuparea unui loc de muncă, în cazul persoanelor care, fără ajutor, nu ar fi fost angajate. Sau, în cazul unei societăți care dorește să îmbunătățească reabilitarea socială a unor foști deținuți, după eliberare, își poate evalua performanța în funcție de rata de recidivism. Fondurile sprijină întreprinderile în pregătirea și furnizarea informațiilor cu privire la obiectivele și realizările lor și în colectarea acestor informații în beneficiul investitorilor. Deși informațiile cu privire la impactul social sunt foarte importante pentru investitori este dificilă compararea diferitelor întreprinderi sociale, precum și a diferitelor fonduri, atât din cauza diferențelor dintre rezultatele sociale vizate, cât și din cauza varietății actualelor abordări. Pentru a încuraja o mai bună coerență și comparabilitate pe termen lung a acestor informații, precum și eficiența sporită a procedurilor de obținere a acestora, se impune adoptarea de acte delegate în acest domeniu. Astfel de acte delegate ar trebui să asigure o mai bună claritate pentru autoritățile de supraveghere, pentru FEAS-uri și pentru întreprinderi.**

<sup>(1)</sup> JO L 145, 30.4.2004, p. 1.

Joi, 13 septembrie 2012

- (17) Pentru a asigura integritatea denumirii de „FEAS”, prezentul regulament ar trebui să cuprindă, de asemenea, criteriile de calitate privind organizarea administratorului FEAS. Prin urmare, prezentul regulament ar trebui să prevadă cerințe uniforme și proporționale privind nevoia de a menține resurse tehnice și umane adecvate **I**.
- (17a) Pentru a asigura buna administrare a FEAS și capacitatea administratorului de a acoperi riscurile potențiale ce derivă din activitățile sale, prezentul regulament ar trebui să prevadă cerințe uniforme și proporționale pentru administratorul FEAS de a menține disponibile fonduri proprii suficiente. Aceste fonduri ar trebui să fie suficiente pentru a asigura continuitatea și corecta administrare a FEAS-ului.**
- (18) În scopul protecției investitorilor, este necesar să se garanteze evaluarea adecvată a activelor FEAS-urilor. Prin urmare, **regulamentul sau documentele constitutive** ale fiecărui FEAS ar trebui să conțină norme privind evaluarea activelor. Aceasta ar trebui să asigure integritatea și transparența evaluării.
- (19) Ar trebui să se prevadă norme uniforme privind raporturile anuale, pentru a se garanta că administratorii FEAS care utilizează denumirea „FEAS” furnizează informații suficiente asupra activităților desfășurate.
- (20) Pentru a asigura integritatea denumirii „FEAS” în ochii investitorilor, este necesar ca denumirea să fie utilizată numai de administratori de fonduri care aplică metode complet transparente în ceea ce privește politica de investiții și obiectivele de investiții. Prin urmare, prezentul regulament ar trebui să prevadă norme uniforme privind dispozițiile de furnizare de informații, dispoziții obligatorii pentru un administrator de FEAS în relațiile cu investitorii săi. Aceste dispoziții cuprind elementele specifice investițiilor în întreprinderi sociale, astfel încât se poate obține o mai mare consecvență și comparabilitate a acestor informații. Aici sunt cuprinse informații despre criteriile și procedurile utilizate pentru a alege anumite societăți de portofoliu eligibile drept obiective de investiții. Sunt cuprinse, de asemenea, informații privind impactul social pozitiv care trebuie obținut prin politica de investiții și modul în care trebuie monitorizat și evaluat acest impact. Pentru a asigura nivelul necesar de încredere a investitorilor în astfel de investiții, tot aici sunt cuprinse informații despre activele FEAS care nu au fost investite în societăți de portofoliu eligibile și modul în care acestea au fost alese.
- (21) Pentru a asigura supravegherea efectivă a cerințelor uniforme din prezentul regulament, autoritatea competentă din statul membru de origine ar trebui să supravegheze modul în care administratorul de FEAS respectă cerințele uniforme prevăzute de prezentul regulament. În acest scop, administratorul FEAS care dorește să își distribuie fondurile cu denumirea „FEAS” ar trebui să notifice intenția sa autorității competente din statul membru de origine. Autoritatea competentă ar trebui să înregistreze administratorul fondului dacă acesta a transmis toate informațiile necesare și dacă aplică proceduri adecvate de respectare a cerințelor prezentului regulament. Această înregistrare ar trebui să fie valabilă pe întregul teritoriu al Uniunii.
- (21a) Pentru a facilita distribuirea transfrontalieră eficientă a FEAS, înregistrarea administratorului ar trebui să survină cu celeritate.**
- (21b) Deși prezentul regulament prevede măsuri de protecție pentru a asigura corecta utilizare a fondurilor, autoritățile de supraveghere ar trebui să manifeste vigilență în asigurarea respectării acestor măsuri de protecție.**
- (22) Pentru a asigura supravegherea efectivă a respectării criteriilor uniforme prevăzute, prezentul regulament ar trebui să cuprindă norme privind situațiile în care trebuie să se actualizeze informațiile furnizate autorităților competente din statul membru de origine.
- (23) Pentru a asigura supravegherea efectivă a respectării cerințelor prevăzute, prezentul regulament ar trebui să instituie, de asemenea, o procedură de notificare transnațională între autoritățile competente de supraveghere, care trebuie inițiată la înregistrarea administratorului FEAS în statul membru de origine.

Joi, 13 septembrie 2012

- (24) Pentru a menține condiții transparente de distribuire a administratorilor FEAS pe teritoriul Uniunii, **Autorității europene de supraveghere** (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe) (AEVMP) **înființată prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului** <sup>(1)</sup> ar trebui să i se atribuie sarcina de a elabora o bază de date centrală **care să conțină toți administratorii FEAS și toate FEAS-urile gestionate de aceștia**, în conformitate cu prezentul regulament.
- (24a) **În cazul în care autoritatea competentă din statul membru gazdă are motive clare și demonstrabile să creadă că un administrator FEAS încalcă prezentul regulament pe teritoriul acestuia, ar trebui să informeze de îndată autoritatea competentă din statul membru de origine, care ar trebui să ia măsurile necesare.**
- (24b) **Dacă, în pofida măsurilor luate de autoritatea competentă din statul membru de origine sau în cazul în care aceasta nu ia măsurile necesare într-un termen rezonabil sau administratorul FEAS continuă să acționeze într-un mod în conflict evident cu prezentul regulament, autoritatea competentă a statului gazdă poate, după informarea autorității competente din statul membru de origine, să ia toate măsurile necesare pentru protejarea investitorilor, inclusiv posibilitatea de a împiedica administratorul respectiv să mai distribuie FEAS-uri pe teritoriul statului membru gazdă.**
- (25) Pentru a asigura supravegherea eficientă a criteriilor uniforme instituite, prezentul regulament ar trebui să conțină o listă a competențelor de supraveghere de care dispun autoritățile competente.
- (26) Pentru ca prezentul regulament să fie pus în aplicare în mod corespunzător, acesta ar trebui să cuprindă sancțiuni **și măsuri administrative** pentru încălcarea prevederilor sale principale, mai precis, a normelor privind componența portofoliului, a măsurilor de protecție legate de identitatea investitorilor eligibili și a celor privind utilizarea denumirii „FEAS” numai de administratorii de FEAS înregistrați. Regulamentul ar trebui să dispună că încălcarea acestor prevederi-cheie conduce la interdicția de a mai utiliza denumirea și la excluderea din registru a administratorului fondului.
- (27) Ar trebui să aibă loc un schimb de informații în materie de supraveghere între autoritățile competente din statele membre de origine și statele membre gazdă și AEVMP.
- (28) Cooperarea regulamentară efectivă între entitățile însărcinate să supravegheze respectarea criteriilor uniforme din prezentul regulament necesită aplicarea unui grad ridicat al păstrării secretului profesional de către toate autoritățile naționale relevante și de către AEVMP.
- (28a) **Contribuția FEAS-urilor la creșterea unei piețe europene pentru investiții cu caracter social va depinde de preluarea denumirii de către administratorii fondurilor, de recunoașterea denumirii de către investitori și de dezvoltarea unui climat solid pentru întreprinderile sociale în Uniune, care să ajute respectivele întreprinderi în accesarea opțiunilor financiare oferite. În acest scop, toate părțile interesate, inclusiv agenții economici, autoritățile competente din statele membre, Comisia și alte entități relevante din Uniune, ar trebui să contribuie la asigurarea unui înalt nivel de conștientizare a posibilităților oferite de prezentul regulament.**
- (29) Standardele tehnice pentru serviciile financiare ar trebui să asigure armonizarea coerentă și supravegherea la un nivel ridicat pe teritoriul Uniunii. Ar fi util și oportun să revină AEVMP, în calitate de organism cu înaltă specializare, sarcina de a elabora un proiect de standarde tehnice de punere în aplicare, care să fie înaintat Comisiei, atunci când aceste standarde nu presupun alegeri de politică.

<sup>(1)</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 84.



Joi, 13 septembrie 2012

- (30) Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de punere în aplicare, prin intermediul actelor de punere în aplicare, în conformitate cu articolul 291 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. AEVMP ar trebui să fie însărcinată cu elaborarea de standarde tehnice de punere în aplicare pentru formatul **notificării menționate în prezentul regulament.**
- (31) În vederea specificării cerințelor prevăzute de prezentul regulament, competența de a adopta acte legislative în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui delegată Comisiei în ceea ce privește precizarea **tipurilor de bunuri și de servicii sau a metodelor de producție a bunurilor și serviciilor care încorporează un obiectiv social, a circumstanțelor în care profiturile pot fi distribuite proprietarilor și acționarilor**, a tipurilor de conflicte de interese pe care ar trebui să le evite administratorii FEAS și a măsurilor care ar trebui luate în acest sens, a procedurilor pentru evaluarea impactului social care va fi obținut de societățile de portofoliu eligibile, precum și **a conținutului și a detaliilor privind informațiile destinate investitorilor**. Este deosebit de important ca, în timpul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv la nivel de experți și luând în considerare și inițiativele de autoreglementare și codurile de conduită. **În consultările întreprinse de Comisie în timpul lucrărilor pregătitoare cu privire la actele delegate privind stabilirea procedurilor de măsurare a impactului social vizat de întreprinderile din portofoliu eligibile ar trebui să fie implicate toate părțile interesate și AEVMP. În cursul pregătirii și elaborării actelor delegate, Comisia ar trebui să asigure transmiterea simultană, adecvată și la timp a documentelor relevante către Parlamentul European și Consiliu.**
- █
- (33) Cel mai târziu după patru ani de la data la care prezentul regulament intră în vigoare, prezentul regulament ar trebui să fie revizuit pentru a lua în considerare evoluțiile pieței FEAS-urilor. **Revizuirea ar trebui să includă o analiză generală a modului de funcționare a normelor stabilite de prezentul regulament și a experiențelor dobândite în perioada de punere în aplicare a lor.** Pe baza acestei revizuirii, Comisia ar trebui să transmită Parlamentului European și Consiliului un raport, însoțit, dacă este cazul, de **propuneri** legislative.
- (33a) **Totodată, până la 22 iulie 2017, Comisia ar trebui să inițieze o revizuire a modului în care prezentul regulament interacționează cu alte dispoziții referitoare la organisme de plasament colectiv și administratorii acestora, mai ales cele prevăzute în Directiva 2011/61/UE. Această revizuire ar trebui să privească mai ales domeniul de aplicare a prezentului regulament, evaluând necesitatea extinderii sale pentru a permite administratorilor de fonduri de investiții alternative de mari dimensiuni să utilizeze denumirea FEAS. Pe baza acestei revizuirii, Comisia ar trebui să transmită Parlamentului European și Consiliului un raport, însoțit, dacă este cazul, de propuneri legislative.**
- (33b) **În contextul acestei revizuirii, Comisia ar trebui să evalueze obstacolele ce ar fi putut împiedica accesarea fondurilor de către investitori, inclusiv impactul asupra investitorilor instituționali al unui al regulament aplicabil în materie de norme prudențiale. În plus, Comisia ar trebui să colecteze date pentru a evalua contribuția FEAS-urilor la alte programe ale Uniunii, precum Horizon 2020, care vizează de asemenea inovarea în cadrul Uniunii.**
- (33c) **În legătură cu examinarea de către Comisie a obstacolelor fiscale la investițiile transfrontaliere de capital de risc, prevăzută în comunicarea Comisiei din 7 decembrie 2011, cu titlul „Un plan de acțiune în vederea îmbunătățirii accesului la finanțare pentru IMM-uri” și în contextul revizuirii prezentului regulament, Comisia ar trebui să aibă în vedere realizarea unei examinări echivalente a eventualelor bariere fiscale la fondurile pentru întreprinderile sociale și să evalueze potențiale stimulente fiscale vizând încurajarea antreprenoriatului social în Uniune.**
- (33d) **AEVMP ar trebui să își evalueze necesitățile de personal și de resurse rezultate din preluarea competențelor și atribuțiilor sale în temeiul prezentului regulament și prezintă un raport Parlamentului European, Consiliului și Comisiei.**

Joi, 13 septembrie 2012

- (34) Prezentul regulament respectă drepturile fundamentale și principiile recunoscute în special de Carta Drepturilor Fundamentale ale Uniunii Europene, inclusiv dreptul la respectarea vieții private și de familie și libertatea de a desfășura o activitate comercială.
- (35) Directiva 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date <sup>(1)</sup> reglementează prelucrarea datelor cu caracter personal efectuată în statele membre în scopul prezentului regulament, sub supravegherea autorităților competente din statele membre, în special a autorităților publice independente desemnate de statele membre. Regulamentul (CE) nr. 45/2001 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2000 privind protecția persoanelor fizice cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal <sup>(2)</sup> de către instituțiile și organele Uniunii și privind libera circulație a acestor date reglementează prelucrarea datelor cu caracter personal de către AEVMP în cadrul prezentului regulament și sub supravegherea Autorității Europene pentru Protecția Datelor.
- (36) **Deoarece** obiectivul prezentului regulament, mai precis de a dezvolta o piață internă pentru FEAS-uri prin elaborarea unui cadru de înregistrare a administratorilor FEAS, facilitând astfel distribuirea FEAS-urilor pe teritoriul UE, **nu poate fi realizat în mod satisfăcător de către statele membre și, în consecință, având în vedere amploarea și efectele acestuia, poate fi realizat mai bine la nivelul Uniunii**, Uniunea poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, astfel cum se prevede la articolul menționat anterior, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar pentru realizarea obiectivului urmărit,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

## CAPITOLUL I

### OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII

#### Articolul 1

Prezentul regulament prevede cerințe **și condiții** uniforme pentru acei administratori de organisme de plasament colectiv care doresc să utilizeze denumirea de „FEAS” **referitor la distribuirea FEAS în Uniune**, contribuind astfel la buna funcționare a pieței interne

De asemenea, prezentul regulament prevede norme privind distribuirea ■ FEAS-urilor către investitori eligibili din cadrul Uniunii, componența portofoliului FEAS-urilor, instrumentele și tehnicile de investiții eligibile, precum și organizarea, transparența și conduita administratorilor FEAS care distribuie astfel de fonduri în cadrul Uniunii.

#### Articolul 2

1. Prezentul regulament se aplică administratorilor organismelor de plasament colectiv, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) litera (b), **ale căror active administrate nu depășesc plafonul menționat la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE**, care sunt stabiliți în Uniunea Europeană și fac obiectul înregistrării de către autoritățile competente din statul membru de origine în conformitate cu articolul 3 alineatul (3) litera (a) din Directiva 2011/61/UE, cu condiția ca respectivii administratori să gestioneze portofolii ale **FEAS**.

<sup>(1)</sup> JO L 281, 23.11.1995 p. 31.

<sup>(2)</sup> JO L 8, 12.1.2001, p. 1.

Joi, 13 septembrie 2012

1a. *Administratorii FEAS care sunt înregistrați în temeiul prezentului regulament în conformitate cu articolul 14 și ale căror active totale ajung să depășească pragul menționat la articolul 3 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și care, prin urmare, trebuie autorizați de către autoritățile competente din statul lor membru de origine în conformitate cu articolul 6 din respectiva directivă, pot continua să utilizeze denumirea „FEAS” în ceea ce privește distribuirea FEAS-urilor în Uniune, cu condiția respectării cerințelor prevăzute în Directiva 2011/61/UE și a respectării în continuare a articolelor 3, 5, 9, 12 alineatul (2), 13 alineatul (1) literele (c), (d) și (e) din prezentul regulament, în legătură cu FEAS-urile.*

I

3a. *Administratorii FEAS înregistrați în conformitate cu prezentul regulament pot, de asemenea, să gestioneze și organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), sub rezerva autorizării prevăzute în Directiva 2009/65/CE, cu condiția ca aceștia să fie administratori externi.*

## Articolul 3

1. În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

(a) „fond european de antreprenoriat social” (FEAS) înseamnă un organism de plasament colectiv care:

(i) *intenționează să investească* minimum 70 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat în active care sunt instrumente eligibile *într-un cadru de timp prevăzut în regulamentul sau documentele constitutive ale FEAS;*

(ii) *nu utilizează mai mult de 30 % din totalul aporturilor de capital și al capitalului angajat nevărsat pentru achiziționarea altor active decât instrumentele eligibile;*

(iii) *este stabilit pe teritoriul unui stat membru sau într-o țară terță, cu condiția ca țara terță:*

— *să nu instituie măsuri fiscale caracterizate prin lipsa impozitării sau prin impozitare nominală sau să acorde avantaje chiar și în lipsa unei activități economice reale și a prezenței economice substanțiale pe teritoriul său;*

— *să fi instituit acorduri corespunzătoare de cooperare cu autoritățile competente din statul membru de origine ale administratorului FEAS, ceea ce presupune asigurarea unui schimb eficient de informații în temeiul articolului 21 din prezentul regulament și care permite autorităților competente să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu prezentul regulament;*

— *să nu fie calificată drept țară necooperantă sau teritoriu necooperant de GAFI;*

— *să fi semnat un acord cu statul membru de origine al administratorului FEAS și cu fiecare stat membru în care se intenționează comercializarea de unități sau acțiuni ale FEAS, asigurându-se astfel că țara terță respectă în totalitate standardele stabilite la articolul 26 din modelul de convenție fiscală al OCDE și garantează un schimb eficace de informații în materie fiscală, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale.*

*Plafonele de la punctele (i) și (ii) sunt calculate în funcție de sumele investibile după deducerea tuturor costurilor relevante și a deținerilor de numerar și de echivalente de numerar.*

Joi, 13 septembrie 2012

- (aa) „costuri relevante” înseamnă orice onorarii, taxe și cheltuieli suportate în mod direct sau indirect de către investitori, stabilite de către administratorul și investitorii FEAS;
- (b) „organism de plasament colectiv” înseamnă un **FIA astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE**;
- (c) „instrumente eligibile” înseamnă oricare dintre instrumentele de mai jos:
- (i) **instrumente** de capital propriu sau **cvasi-capital** propriu care:
- sunt emise de o societate de portofoliu eligibilă și sunt achiziționate direct de FEAS de la societatea de portofoliu eligibilă;
  - sunt emise de o societate de portofoliu eligibilă în schimbul unui titlu de capital propriu emis de societatea de portofoliu eligibilă;
  - sunt emise de o întreprindere în cadrul căreia societatea de portofoliu eligibilă este o filială în posesiune majoritară și care sunt achiziționate de FEAS în schimbul unui instrument de capital propriu emis de societatea de portofoliu eligibilă;
- (ii) titluri de valoare și instrumente de datorie negarantate, emise de o societate de portofoliu eligibilă;
- (iii) unități sau acțiuni ale unuia sau mai multor FEAS-uri, **cu condiția ca respectivele FEAS-uri să nu fi investit mai mult de 10 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat în alte FEAS-uri**;
- (iv) împrumuturi **garantate sau negarantate** acordate de FEAS **unei întreprinderi** de portofoliu eligibilă;
- (v) orice alt tip de participație într-o societate de portofoliu eligibilă.
- (d) „societate de portofoliu eligibilă” înseamnă o întreprindere care, la momentul unei investiții efectuate de FEAS, nu **operează** pe o piață reglementată sau într-un „sistem multilateral de tranzacționare (MTF)” astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (14) și punctul (15) din Directiva 2004/39/CE și care:
- (-i) este stabilită pe teritoriul unui stat membru sau într-o țară terță, cu condiția ca țara terță:
- să nu instituie măsuri fiscale caracterizate prin lipsa impozitării sau prin impozitare nominală sau să acorde avantaje chiar și în lipsa unei activități economice reale și a prezenței economice substanțiale pe teritoriul său;
  - să nu fie calificată drept țară necooperantă sau teritoriu necooperant de GAFI;
  - să fi semnat un acord cu statul membru de origine al administratorului FEAS și cu fiecare stat membru în care se intenționează comercializarea de unități sau acțiuni ale FEAS, asigurându-se astfel că țara terță respectă în totalitate standardele stabilite la articolul 26 din modelul de convenție fiscală al OCDE și garantează un schimb eficace de informații în materie fiscală, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale;

Joi, 13 septembrie 2012

- (i) are drept obiectiv principal obținerea unui impact social pozitiv cuantificabil, conform statutului, actului constitutiv sau oricărui **regulament sau documente constitutive** pe baza cărora a fost înființată activitatea comercială, atunci când **întreprinderea**:
- **oferă servicii sau bunuri unor persoane vulnerabile, marginalizate, dezavantajate sau excluse;**
  - **utilizează o metodă de producție de bunuri sau servicii care întruchipează obiectivul social al acesteia; sau**
  - **furnizează sprijin financiar doar întreprinderilor sociale așa cum se definește la primele două liniiuțe;**
- (ii) utilizează profiturile obținute **în primul rând** pentru atingerea obiectivului său **social, conform statutului, actului constitutiv sau oricărui regulament sau documente constitutive pe baza cărora a fost înființată activitatea comercială. Aceste regulamente sau documente constitutive dispun** proceduri și norme predefinite pentru orice situație în care profiturile sunt distribuite acționarilor sau proprietarilor **pentru a asigura că orice distribuire de acest tip a profiturilor nu subminează atingerea obiectivului său principal; precum și**
- (iii) este administrată într-un mod responsabil și transparent, în special prin implicarea lucrătorilor, a clienților și a acționarilor afectați de activitățile sale comerciale.
- (e) „capital propriu” înseamnă participații în capitalurile proprii ale unei întreprinderi, reprezentate prin acțiuni sau **alte forme** de participație în capitalul întreprinderii eligibile din portofoliu emise către **investitorii săi;**
- (ea) „instrumentele de cvasi-capital propriu” înseamnă orice tip de instrument de finanțare care este o **combinație de capital și pasive și prin care rentabilitatea instrumentului este asociată profitului sau pierderilor înregistrate de societatea de portofoliu eligibilă și prin care rambursarea instrumentului în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată nu este asigurată în totalitate;**
- (f) „distribuie” înseamnă oferirea sau plasarea directă ori indirectă, la inițiativa administratorului FEAS sau în numele aceluiași administrator, a unor unități sau acțiuni aparținând unui FEAS pe care îl administrează către investitori domiciliați sau cu sediul social pe teritoriul Uniunii;
- (g) „capital angajat” înseamnă orice angajament în temeiul căruia **un investitor este obligat, în termenul prevăzut în regulamentul sau documentele constitutive ale FEAS** să achiziționeze o participație în FEAS ori să contribuie la capitalul FEAS;
- (h) „administrator FEAS” înseamnă o persoană juridică a cărei activitate comercială regulată o constituie gestionarea a cel puțin unui FEAS;
- (i) „stat membru de origine” înseamnă statul membru în care administratorul FEAS a fost înființat **și în care trebuie înregistrat de către autoritățile competente în conformitate cu articolul 3 alineatul (3) litera (a) din Directiva 2011/61/UE;**
- (j) „stat membru gazdă” înseamnă statul membru, altul decât statul membru de origine, în care administratorul de FEAS distribuie FEAS-uri în conformitate cu prezentul regulament;
- (k) „autoritate competentă” înseamnă autoritatea națională pe care statul membru de origine o desemnează, în temeiul unui act cu putere de lege sau al unei norme administrative, să efectueze înregistrarea administratorilor organismelor de plasament colectiv așa cum de menționează la articolul 2 alineatul (1);

Joi, 13 septembrie 2012

(ka) „OPCVM” înseamnă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare autorizat în conformitate cu articolul 5 din Directiva 2009/65/CE.

*Referitor la litera (h) de la alineatul (1), în cazul în care forma juridică a FEAS permite administrarea internă, iar organismul de conducere al fondului decide să nu numească un administrator extern, FEAS însuși va fi înregistrat drept administrator FEAS. Un FEAS care este înregistrat ca administrator FEAS intern nu poate fi înregistrat ca administrator FEAS extern al unui alt organism de plasament colectiv.*

2. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 24, prin care să precizeze tipurile de servicii sau bunuri și metodele de producție a bunurilor sau serviciilor care întruchipează un obiectiv social menționate la prezentul articol alineatul (1) litera (d) punctul (i) având în vedere diferite tipuri de societăți de portofoliu eligibile și circumstanțele în care profiturile pot fi distribuite proprietarilor sau acționarilor.

## CAPITOLUL II

### CONDIȚII DE UTILIZARE A DENUMIRII „FEAS”

#### Articolul 4

Administratorii de FEAS care îndeplinesc cerințele prevăzute în prezentul capitol au dreptul să utilizeze denumirea „FEAS” în legătură cu distribuirea FEAS-urilor pe teritoriul Uniunii.

#### Articolul 5

1. Atunci când achiziționează active care nu sunt instrumente eligibile, administratorii de FEAS se asigură că FEAS-ul administrat nu utilizează mai mult de 30 % din totalul aporturilor de capital și din capitalul angajat nevărsat pentru a achiziționa active care nu sunt instrumente eligibile; **plafonul de 30 % se calculează în funcție de sumele investibile după deducerea tuturor costurilor relevante**; deținerile de numerar sau echivalente de numerar nu se iau în considerare în calculul **acestui plafon, dat fiind că numerarul și echivalentele de numerar nu pot fi considerate drept investiții**.

2. **Administratorul FEAS** nu utilizează **nicio** metodă la nivelul FEAS prin care expunerea fondului ar crește **peste nivelul capitalului angajat, nici** prin împrumuturi de numerar sau de titluri de valoare, prin angajarea în poziții aferente instrumentelor financiare derivate sau prin orice alte mijloace;

**2a. Administratorul FEAS are doar dreptul de a face împrumuturi sau emite titluri de creanță, de a oferi garanții, la nivelul FEAS, cu condiția ca astfel de împrumuturi, titluri de creanță sau garanții să fie acoperite prin angajamente nevărsate.**

█

#### Articolul 6

1. Administratorii FEAS distribuie unitățile și acțiunile FEAS-urilor administrate exclusiv către investitori considerați clienți profesionali în conformitate cu secțiunea I din anexa II la Directiva 2004/39/CE sau care, la cerere, pot fi considerați clienți profesionali în conformitate cu secțiunea II din anexa II la Directiva 2004/39/CE ori către alți investitori atunci când:

(a) acești alți investitori se angajează să investească o sumă de minimum 100 000 EUR; precum și

Joi, 13 septembrie 2012

- (b) într-un document distinct de contractul încheiat pentru angajamentul de investiție, acești alți investitori declară în scris că au luat la cunoștință riscurile asociate angajamentului prezentat.

I

**1a. Alineatul (1) nu se aplică investițiilor efectuate de directorii executivi, de directori sau de angajații implicați în gestiunea unui administrator FEAS atunci când aceștia investesc în FEAS-ul pe care îl gestionează.**

#### Articolul 7

În legătură cu un FEAS pe care îl gestionează, administratorii FEAS:

- (a) acționează cu onestitate, competență, grijă, diligență și echitate în desfășurarea activităților lor;
- (b) aplică politici și proceduri adecvate pentru a preveni practicile frauduloase despre care se poate presupune, în mod rezonabil, că afectează interesele investitorilor și ale societăților de portofoliu eligibile;
- (c) își desfășoară activitatea astfel încât să promoveze **impactul social pozitiv al societăților de portofoliu eligibile în care au investit**, interesul FEAS-urilor gestionate, al investitorilor în acele FEAS-uri și integritatea pieței;
- (d) aplică un nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea continuă a investițiilor în societățile de portofoliu eligibile **și a impactului social pozitiv al acestora**;
- (e) posedă cunoștințe și o înțelegere adecvată a societăților de portofoliu eligibile în care investesc;
- (ea) își tratează investitorii în mod corect;**
- (eb) se asigură că niciun investitor nu beneficiază de tratament preferențial, cu condiția ca acest tratament preferențial să fie prevăzut în regulamentul sau instrumentele constitutive ale FEAS.**

#### Articolul 7a

**1. Dacă administratorul unui FEAS intenționează să delege atribuții unor terțe părți, răspunderea administratorului față de FEAS și față de investitorii săi nu trebuie să fie afectată de această delegare și, totodată, administratorul FEAS nu poate să delege atribuții în asemenea măsură încât, în esență, acesta să nu mai poată fi considerat administratorul FEAS și să devină o simplă entitate scriptică.**

**2. Delegarea de atribuții nu poate să submineze eficiența supravegherii realizate de administratorul FEAS și, în special, nu trebuie să îl împiedice pe acesta să acționeze, sau să împiedice ca FEAS să fie administrat, în interesul investitorilor săi.**

#### Articolul 8

1. Administratorii de FEAS identifică și evită conflictele de interese, iar în cazurile în care acestea nu pot fi evitate, gestionează și monitorizează și, în conformitate cu alineatul (4), fac publice acele conflicte de interese **în mod prompt**, pentru a preveni ca interesele FEAS-urilor și ale investitorilor lor să fie afectate negativ de acele conflicte de interese și pentru a se asigura că FEAS-urile gestionate de ei sunt tratate echitabil.

Joi, 13 septembrie 2012

2. Administratorii de FEAS identifică în special acele conflicte de interese care pot apărea între
  - (a) administratorii de FEAS-uri, acele persoane care desfășoară efectiv activitatea administratorului FEAS, angajați sau orice persoane care, în mod direct sau indirect, controlează sau sunt controlate de administratorul FEAS-ului, și FEAS-ul administrat de administratorul FEAS-ului sau investitorii în acele FEAS-uri;
  - (b) un FEAS sau investitorii în acel FEAS și un alt FEAS administrat de același administrator sau investitorii în acel alt FEAS;
- (ba) FEAS sau investitorii în respectivul FEAS și un organism de plasament colectiv sau un OPCVM administrat de același administrator FEAS sau investitorii în respectivul organism de plasament colectiv sau în OPCVM.**
3. Administratorii de FEAS mențin și pun în aplicare proceduri efective de organizare și de administrare în scopul respectării cerințelor prevăzute la alineatele (1) și (2).
4. Se recurge la publicarea conflictelor de interese astfel cum se menționează la alineatul (1) în cazul în care procedurile organizaționale aplicate de administratorul de FEAS pentru a identifica, preveni, gestiona și monitoriza conflictele de interese nu sunt suficiente pentru a garanta în mod rezonabil că va fi evitat riscul de a prejudicia interesele investitorilor. Înainte de a acționa în numele lor, administratorii de FEAS informează în mod clar investitorii cu privire la natura generală sau sursa conflictelor de interese.
5. Comisia este abilitată să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 24, în care să specifice:
  - (a) tipurile de conflicte de interese menționate la alineatul (2) din prezentul articol;
  - (b) măsurile care trebuie luate de administratorii de FEAS în ceea ce privește structurile și procedurile organizaționale și administrative pentru a identifica, a preveni, a gestiona, a monitoriza și a publica conflictele de interese.

#### Articolul 9

1. Pentru fiecare FEAS pe care îl administrează, administratorii FEAS utilizează proceduri adecvate de evaluare a măsurii în care societățile eligibile din portofoliu în care FEAS-ul investește obțin efectele sociale pozitive la care s-au angajat. **Administratorii se asigură că aceste proceduri sunt clare și transparente și includ indicatori printre care, în funcție de obiectivul social și de natura întreprinderii din portofoliu eligibile, se pot număra:**
  - (a) ocuparea forței de muncă și piața muncii;
  - (b) standardele și drepturile referitoare la calitatea locurilor de muncă;
  - (c) incluziunea socială și protecția anumitor grupuri; egalitatea de tratament și de șanse, combaterea discriminării;
  - (d) sănătatea publică și siguranța;
  - (e) accesul la și efectele asupra sistemelor de protecție socială, sanitară și educaționale.



Joi, 13 septembrie 2012

2. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 24, în care să precizeze detaliile procedurilor menționate la alineatul (1) din prezentul articol, în ceea ce privește diferitele societăți de portofoliu eligibile.

## Articolul 10

Indiferent de situație, administratorii FEAS dețin fonduri proprii suficiente și utilizează resurse tehnice și umane corespunzătoare pentru a asigura administrarea adecvată a FEAS-urilor.

***Este obligația permanentă a administratorilor FEAS să se asigure că pot demonstra că mențin suficiente fonduri proprii pentru menținerea continuității operaționale și să facă cunoscută această justificare și motivele pentru care consideră că fondurile deținute sunt suficiente, conform articolului 13.***

## Articolul 11

1. Normele privind evaluarea activelor sunt stipulate în ***regulamentul sau*** documentele constitutive ale FEAS ***și asigură un proces corect și transparent de evaluare.***

***1a. Procedurile de evaluare utilizate asigură evaluarea corectă a activelor și calcularea valorii activelor cel puțin o dată pe an.***

***1b. Pentru a asigura coerența în evaluarea societăților de portofoliu eligibile, AEVMP elaborează orientări privind principiile comune de tratare a investițiilor în astfel de întreprinderi, ținând cont de obiectivul principal de obținere a unui impact social pozitiv și de utilizare a profiturilor în primul rând pentru obținerea acestui impact.***

## Articolul 12

1. În termen de 6 luni de la încheierea exercițiului financiar, administratorii de FEAS-uri pun la dispoziția autorității competente din statul membru de origine un raport anual pentru fiecare FEAS administrat. Raportul descrie componența portofoliului deținut de FEAS și activitățile desfășurate în anul precedent. ***Acesta include și comunicarea profiturilor FEAS la sfârșitul perioadei sale de viață și, după caz, a profiturilor distribuite în această perioadă.*** Raportul cuprinde situațiile financiare auditate ale FEAS. ***Auditul confirmă faptul că se dețin bani și active pe numele fondului și că administratorul FEAS a instituit și a menținut mecanisme adecvate de înregistrare a datelor și de control privind utilizarea oricărui drept de mandat sau de control asupra banilor și activelor FEAS și ale investitorilor acestora; auditul se efectuează anual. Raportul anual*** este elaborat în conformitate cu standardele de raportare în vigoare și cu termenii conveniți între administratorul de FEAS și investitori. Administratorii de FEAS-uri pun raportul la dispoziția investitorilor, la cerere. Administratorii de FEAS și investitorii pot conveni să fie furnizate informații suplimentare.

2. Raportul anual cuprinde cel puțin următoarele elemente:

- (a) detalii, după caz, privind rezultatele sociale generale obținute prin aplicarea politicii de investiții și metoda utilizată pentru a evalua aceste rezultate;
- (b) o declarație privind cesiunile care au avut loc în legătură cu societățile de portofoliu eligibile;
- (c) o descriere din care să reiasă dacă au avut loc cesiuni legate de celelalte active ale FEAS-ului care nu sunt investite în societăți de portofoliu eligibile, pe baza criteriilor menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (e);

Joi, 13 septembrie 2012

- (d) o sinteză a activităților derulate de administratorul de FEAS în legătură cu societățile de portofoliu eligibile menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (k);

**(da) informații privind natura și scopul investițiilor, cu excepția investițiilor eligibile din portofoliu menționate la articolul 4 alineatul (1).**

3. În cazul în care administratorul de FEAS este obligat să publice un raport financiar anual privind FEAS-ul, în conformitate cu Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată <sup>(1)</sup>, informațiile menționate la alineatele (1) și (2) din prezentul articol pot fi furnizate separat sau ca secțiune suplimentară la raportul financiar anual.

#### Articolul 13

1. Înainte de a decide asupra unor investiții, administratorii de FEAS-uri informează investitorii, **referitor la FEAS-urile pe care le administrează și în mod clar și inteligibil** referitor la următoarele elemente:

- (a) identitatea administratorului FEAS și a altor furnizori de servicii contractați de administratorul FEAS în legătură cu activitatea de administrare și o descriere a sarcinilor lor;

**(aa) sumele de care dispune administratorul FEAS și o declarație amănunțită referitor la motivele pentru care acesta consideră că fondurile sunt suficiente pentru menținerea resurselor umane și tehnice necesare pentru administrarea corectă a FEAS-urilor de care răspunde;**

- (b) o descriere a strategiei și a obiectivelor de investiții ale FEAS, inclusiv:

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

(ii) **orice alte FEAS-uri în care intenționează să investească;**

(iii) **tipurile de societăți de portofoliu eligibile în care intenționează să investească un alt FEAS, așa cum se prevede la punctul (ii);**

(iv) **instrumentele neeligibile pe care intenționează să le achiziționeze;**

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

(vi) orice restricții de investiții aplicabile;

- (c) rezultatul social pozitiv vizat de politica de investiții a FEAS, inclusiv, dacă este cazul, estimări rezonabile ale acestor rezultate și informații despre performanțele anterioare în acest sector;

- (d) metodologiile care se vor utiliza pentru a evalua rezultatele sociale;

- (e) o descriere a activelor care nu sunt societăți de portofoliu eligibile și procesul și criteriile utilizate pentru a alege aceste active, cu excepția cazului în care acestea sunt numerar sau echivalente de numerar;

<sup>(1)</sup> JO L 390, 31.12.2004, p. 38.

Joi, 13 septembrie 2012

- (f) o descriere a profilului de risc al FEAS și a oricăror riscuri asociate activelor în care fondul poate investi sau tehnicile de investiții care pot fi utilizate;
- (g) o descriere a procedurii de evaluare a FEAS și a metodologiei de stabilire a prețurilor activelor, inclusiv metodele utilizate pentru evaluarea societăților de portofoliu eligibile;
- (h) o descriere a tuturor **costurilor relevante**, precum și valorile maxime ale acestora;
- (i) o descriere a metodei de calcul al remunerației administratorului FEAS;
- (j) dacă este cazul, istoricul performanțelor financiare FEAS;
- (k) serviciile de sprijin pentru întreprinderi și alte activități de asistență oferite de administratorul FEAS sau organizate de acesta prin intermediul unor terți pentru a facilita dezvoltarea, creșterea sau, în alte privințe, operațiunile curente ale societăților de portofoliu eligibile, în care FEAS investește ori, în cazul în care nu sunt furnizate aceste servicii sau activități, o explicație în acest sens;
- (l) o descriere a procedurilor prin care FEAS-ul își poate schimba strategia de investiții sau politica de investiții ori ambele.

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

3. În cazul în care administratorul FEAS este obligat să publice un prospect în legătură cu un FEAS, în conformitate cu Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare <sup>(1)</sup> ori în conformitate cu legislația națională, informațiile menționate la alineatul (1) se pot furniza separat sau ca secțiune a prospectului.

4. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 24, în care să specifice:

- (a) conținutul informațiilor menționate la alineatul (1) literele (b)-(e) și (k) de la prezentul articol;
- (b) modul în care informațiile menționate la alineatul (1) literele (b)-(e) și (k) de la prezentul articol pot fi prezentate într-un mod uniform pentru a asigura cel mai ridicat nivel de comparabilitate posibil.

### CAPITOLUL III

#### SUPRAVEGHERE ȘI COOPERARE ADMINISTRATIVĂ

##### Articolul 14

1. Administratorii de FEAS care intenționează să utilizeze denumirea de „**FEAS**” pentru distribuirea FEAS-ului lor informează autoritatea competentă din statul membru de origine cu privire la această intenție și furnizează următoarele informații:

- (a) identitatea persoanelor care gestionează efectiv FEAS-urile;
- (b) identitatea FEAS-urilor ale căror unități sau acțiuni sunt distribuite și strategiile lor de investiții;

<sup>(1)</sup> JO L 345, 31.12.2003, p. 64.

Joi, 13 septembrie 2012

- (c) informații cu privire la dispozițiile luate pentru a respecta cerințele prevăzute în capitolul II;
  - (d) o listă a statelor membre în care administratorul FEAS intenționează să distribuie fiecare FEAS;
- (da) o listă a statelor membre și a țărilor terțe în care administratorul FEAS a înființat sau intenționează să înființeze FEAS-uri;**
2. Autoritatea competentă din statul membru de origine înregistrează administratorul de FEAS numai în cazul în care consideră că sunt îndeplinite următoarele condiții:
- (-a) persoanele care conduc în mod efectiv activitatea de administrare a FEAS au o bună reputație și o experiență suficientă inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de administratorul FEAS;**
  - (a) informațiile cerute conform alineatului (1) sunt complete;
  - (b) dispozițiile notificate conform alineatului (1) litera (c) sunt adecvate pentru a asigura conformitatea cu cerințele de la capitolul II;
- (ba) lista notificată conform alineatului (1) litera (da) arată că toate FEAS-urile sunt înființate în conformitate cu articolul 3 alineatul (1) litera (a) punctul (iii) din prezentul Regulament.**
3. Înregistrarea este valabilă pentru tot teritoriul Uniunii și permite administratorilor de FEAS să distribuie FEAS-uri sub denumirea de „FEAS” pe întregul teritoriu al Uniunii.

#### Articolul 15

Administratorul FEAS actualizează informațiile furnizate autorității competente din statul membru de origine în care administratorul de FEAS intenționează să distribuie:

- (a) un nou FEAS;
- (b) un FEAS existent într-un stat membru care nu este menționat pe lista prevăzută la articolul 14 alineatul (1) litera (d).

#### Articolul 16

1. Imediat ce administratorul de FEAS a fost înregistrat, **după adăugarea unui nou FEAS, a unui nou sediu pentru înființarea unui FEAS sau după adăugarea unui nou stat membru în care administratorul FEAS intenționează să distribuie FEAS-uri**, autoritatea **competentă** din statul membru de origine notifică acest fapt AEVMP și statelor membre indicate conform articolului 14 alineatul (1) litera (d) **■**.
2. Statele membre gazdă prevăzute în conformitate cu articolul 14 alineatul (1) litera (d) din prezentul regulament nu impun administratorului de FEAS înregistrat în conformitate cu articolul 14 nicio cerință sau procedură administrativă în ceea ce privește distribuirea FEAS-urilor sale și nici nu solicită avizarea distribuției înainte ca aceasta să înceapă.
3. Pentru a asigura punerea în aplicare în mod uniform a prezentului articol, AEVMP elaborează un proiect de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formatul notificării.

Joi, 13 septembrie 2012

4. AEVMP transmite Comisiei proiectul de standarde tehnice de punere în aplicare până la ... (\*).
5. Competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la alineatul (3) se delegă Comisiei, în conformitate cu procedura stabilită la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

## Articolul 17

AEVMP menține o bază de date centrală la care este permis accesul publicului prin Internet și care cuprinde toți administratorii de FEAS înregistrați în Uniune în temeiul prezentului regulament **și FEAS-urile distribuite de aceștia, precum și țările în care sunt distribuite.**

## Articolul 18

**I.** Autoritatea competentă a statului membru de origine verifică conformitatea cu cerințele stabilite în prezentul regulament.

**1a.** *În cazul în care autoritatea competentă din statul membru gazdă are motive clare și demonstrabile să creadă că un administrator FEAS încalcă prezentul regulament pe teritoriul acestuia, trebuie să informeze de îndată și în mod corespunzător autoritatea competentă din statul membru de origine, care ia măsurile necesare.*

**1b.** *Dacă, în pofida măsurilor luate de autoritatea competentă din statul membru de origine sau în cazul în care aceasta nu ia măsurile necesare într-un termen rezonabil sau administratorul FEAS continuă să acționeze într-un mod în conflict evident cu prezentul regulament, autoritatea competentă a statului gazdă poate, în consecință și după informarea autorității competente din statul membru de origine, să ia toate măsurile necesare pentru protejarea investitorilor, inclusiv posibilitatea de a împiedica administratorul respectiv să mai distribuie FEAS-uri pe teritoriul statului membru gazdă.*

## Articolul 19

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

- (a) a solicita accesul la orice document, în orice formă, și de a primi o copie a acestuia;
- (b) a solicita administratorului de FEAS să furnizeze informații fără întârziere;
- (c) a solicita informații de la orice persoană aflată în legătură cu activitățile administratorului de FEAS sau cu acel FEAS;
- (d) a efectua inspecții la fața locului anunțate sau nu în prealabil;
- (e) a lua măsurile adecvate pentru a se asigura că administratorul de FEAS respectă în continuare cerințele prezentului regulament;
- (f) a emite un ordin pentru a se asigura că administratorul de FEAS respectă cerințele prezentului regulament și se abține de la repetarea oricărui comportament care ar putea reprezenta o încălcare a prezentului regulament.

(\*) Nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

Joi, 13 septembrie 2012

#### Articolul 20

1. Statele membre adoptă normele privind **■** sancțiunile și măsurile administrative care se aplică pentru încălcări ale prevederilor prezentului regulament și iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că aceste măsuri și sancțiuni sunt puse în aplicare. Sancțiunile și măsurile **administrative** prevăzute sunt efective, proporționale și descurajatoare.

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

#### Articolul 21

1. Autoritatea competentă din statul membru de origine ia, **respectând principiul proporționalității**, măsurile adecvate prevăzute la alineatul (2) în cazul în care **administratorul** FEAS:

- (a) nu respectă cerințele care se aplică structurii portofoliului, **încalcând astfel** articolul 5;
  - (b) **distribuie, încalcând articolul 6, unitățile și acțiunile FEAS unor investitori neeligibili;**
  - (c) utilizează denumirea de „FEAS” fără să fie înregistrat la autoritatea competentă din statul membru de origine, în conformitate cu articolul 14;
  - (ca) **utilizează denumirea de „FEAS” pentru distribuirea de fonduri ce nu sunt înființate în conformitate cu articolul 3 alineatul (1) litera (a) punctul (iii) din prezentul regulament;**
  - (cb) **a obținut înregistrarea prin declarații false sau alte mijloace ilegale, încalcând articolul 14;**
  - (cc) **nu acționează cu onestitate, competență, grijă, diligență și echitate în desfășurarea activităților lor, încalcând articolul 7 litera (a);**
  - (cd) **nu aplică politici și proceduri adecvate pentru a preveni practicile frauduloase, încalcând articolul 7 litera (b);**
  - (ce) **nu respectă în mod repetat prevederile de la articolul 12 privind raportarea anuală;**
  - (cf) **nu respectă în mod repetat obligația de a-și informa investitorii în conformitate cu articolul 13.**
2. În cazurile menționate la alineatul (1), autoritatea competentă a statului membru de origine ia măsurile următoare, după caz:
- (-a) **ia măsurile necesare pentru a se asigura că administratorul FEAS respectă articolul 3 alineatul (1) litera (a) punctul (iii), articolele 5, 6, 7 litera (a), 7 litera (b), 12, 13 și 14 din prezentul regulament;**

(a) interzice utilizarea denumirii de „FEAS” și elimină administratorul FEAS din registru.

(\*) 24 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.

Joi, 13 septembrie 2012

3. **Autoritatea competentă** din statul membru de origine informează autoritățile competente din statele membre gazdă indicate în conformitate cu articolul 14 alineatul (1) litera (d) și **AEVMP fără întârziere** cu privire la eliminarea unui administrator de FEAS din registrul menționat la **alineatul (2) litera (a)** din prezentul articol.

4. Dreptul de a distribui unul sau mai multe FEAS sub denumirea de „FEAS” în Uniune expiră cu efect imediat cu începere de la data deciziei autorității competente menționate la **alineatul 2 litera (a)**.

#### Articolul 22

1. Autoritățile competente și AEVMP cooperează pentru a-și îndeplini sarcinile în temeiul **Regulamentului (UE) nr. 1095/2010**.

2. **Autoritățile competente și AEVMP** își comunică toate informațiile și documentele necesare **pentru îndeplinirea obligațiilor ce le revin în temeiul prezentului regulament, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, mai ales** pentru a identifica și corecta încălcările prezentului regulament.

#### Articolul 22a

**În caz de dezacord între autoritățile competente din statele membre cu privire la o evaluare, o acțiune sau o omisiune a unei autorități competente în domeniile în care prezentul regulament impune cooperarea sau coordonarea între autoritățile competente din mai multe state membre, aceste autorități pot deferi chestiunea AEVMP, care acționează conform atribuțiilor conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, dacă dezacordul respectiv nu se referă la articolul 3 alineatul (1) litera (a) punctul (iii) sau la articolul 3 alineatul (1) litera (d) punctul (-i) din prezentul regulament.**

#### Articolul 23

1. Toate persoanele care exercită sau au exercitat activități pentru autoritățile competente sau pentru AEVMP, precum și auditorii și experții instruiți de autoritățile competente și AEVMP se supun obligației de a păstra secretul profesional. Aceste persoane nu pot divulga nicio informație confidențială la care au avut acces în timpul îndeplinirii sarcinilor lor niciunei persoane sau autorități, decât într-o formă rezumativă sau prescurtată astfel încât administratorii de FEAS și FEAS-urile să nu poată fi identificate individual, fără a aduce atingere cazurilor care intră sub incidența prevederilor de drept penal și procedurilor desfășurate în temeiul prezentului regulament.

2. Nu sunt împiedicate schimburile de informații între autoritățile competente din statele membre sau AEVMP în conformitate cu prezentul regulament sau alte reglementări ale Uniunii aplicabile administratorilor de FEAS și FEAS-urilor.

3. Atunci când autoritățile competente și AEVMP primesc informații confidențiale în conformitate cu alineatul (1), aceste organisme le pot utiliza numai pentru a-și îndeplini sarcinile și în cadrul procedurilor administrative și judiciare.

#### CAPITOLUL IV

#### DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

#### Articolul 24

1. Competența de a adopta acte delegate se conferă Comisiei sub rezerva condițiilor stabilite la prezentul articol.

Joi, 13 septembrie 2012

2. Delegarea de competențe prevăzută la articolul 3 alineatul (2), articolul 8 alineatul (5), articolul 9 alineatul (2) și articolul 13 alineatul (4) se conferă Comisiei pe o perioadă de patru ani de la ... (\*). Comisia elaborează un raport cu privire la delegarea de competențe în termen de cel mult nouă luni înainte de expirarea perioadei de patru ani. Delegarea de competențe se prelungește în mod tacit, pentru perioade de timp identice ca durată, cu excepția cazului în care Parlamentul European sau Consiliul se opune unei astfel de prelungiri în termen de cel mult trei luni înainte de expirarea fiecărei perioade.
3. Delegarea de competențe prevăzută la articolul 3 alineatul (2), articolul 8 alineatul (5), articolul 9 alineatul (2) și articolul 13 alineatul (4) poate fi revocată în orice moment de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Aceasta intră în vigoare în ziua următoare după publicarea deciziei în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau la o dată ulterioară specificată în aceasta. Decizia nu afectează valabilitatea actelor delegate care sunt deja în vigoare.
4. Imediat ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.
5. Un act delegat adoptat intră în vigoare numai în cazul în care nu a fost exprimată nicio obiecție din partea Parlamentului European sau a Consiliului în termen de **trei luni** de la notificarea actului respectiv Parlamentului European și Consiliului sau dacă, înainte de expirarea acestui termen, atât Parlamentul European, cât și Consiliul informează Comisia că nu vor formula obiecții. Termenul în cauză se prelungește cu **trei luni** la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

#### Articolul 25

1. În termen de cel mult patru ani de la data aplicării prezentului regulament, Comisia reexaminează prezentul regulament. Reexaminarea include o analiză de ansamblu a modului de funcționare a normelor prezentului regulament și a experienței acumulate în urma punerii în aplicare a acestora, inclusiv:
  - (a) în ce măsură a fost utilizată denumirea de „**FEAS**” de administratorii FEAS din diferite state membre și dacă a fost utilizată la nivel național sau transfrontalier;
  - (aa) **locația geografică a FEAS-urilor și dacă se impun măsuri suplimentare pentru a asigura că FEAS-urile sunt înființate în conformitate cu articolul 3 alineatul (1) litera (a) punctul (iii);**
  - (ab) **distribuția geografică și sectorială a investițiilor întreprinse de FEAS-uri;**
  - (b) dacă FEAS-urile au utilizat diferitele instrumente eligibile și efectele asupra dezvoltării întreprinderilor sociale pe teritoriul Uniunii;
    - (ba) **oportunitatea înființării unei etichete europene pentru „întreprinderile sociale”;**
    - (bb) **posibilitatea extinderii distribuirii de FEAS-uri către investitorii de pe piața de retail;**
  - (c) punerea în practică a criteriilor de identificare a societăților de portofoliu eligibile și efectele asupra dezvoltării întreprinderilor sociale pe teritoriul Uniunii, **precum și impactul social pozitiv al acestora;**
  - (ca) **o analiză a procedurilor puse în aplicare de administratorii FEAS pentru evaluarea impactului social pozitiv al societăților de portofoliu eligibile menționate la articolul 9 și un studiu de fezabilitate a introducerii de standarde armonizate pentru evaluarea impactului social la nivelul Uniunii într-un mod coerent cu politica socială a Uniunii;**

(\*) Data intrării în vigoare a prezentului regulament.



Joi, 13 septembrie 2012

- (cb) oportunitatea adăugării la prezentul regulament a unui regim pentru depozitari;
- (cd) oportunitatea includerii FEAS-urilor în cadrul activelor eligibile în temeiul Directivei 2009/65/CE;
- (ce) gradul de adecvare a obligațiilor de informare prevăzute la articolul 13, în special dacă sunt suficiente pentru a permite investitorilor să ia o decizie de investiție în cunoștință de cauză;
- (cf) o examinare a eventualelor bariere fiscale la fondurile pentru întreprinderile sociale și o evaluare a potențialelor stimulente fiscale vizând încurajarea antreprenoriatului social în Uniune;
- (cg) o evaluare a barierelor care ar fi putut împiedica accesul la fonduri al investitorilor, inclusiv impactul asupra investitorilor instituționali al legislației de natură prudențială a Uniunii.

**I**

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

**Articolul 25a**

1. Până la 22 iulie 2017, Comisia inițiază o revizuire a modului în care prezentul regulament interacționează cu alte dispoziții referitoare la organisme de plasament colectiv și administratorii acestora, mai ales cele prevăzute în Directiva 2011/61/UE. Această revizuire privește domeniul de aplicare a prezentului regulament. Revizuirea colectează date necesare pentru a evalua dacă este necesară extinderea domeniului de aplicare pentru a permite administratorilor de FEAS-uri, ale căror active totale depășesc pragul prevăzut la articolul 2 alineatul (1) să devină administratori FEAS.

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

**Articolul 26**

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

Prezentul regulament se aplică de la 22 iulie 2013, cu excepția articolului 3 alineatul (2), a articolului 8 alineatul (5), a articolului 9 alineatul (2) și a articolului 13 alineatul (4), care se aplică de la data intrării în vigoare a regulamentului.

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

Încheiat la ...

Pentru Parlamentul European  
Președintele

Pentru Consiliu  
Președintele